



GUAYATUNA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

ABREVIATURAS USADAS

GUAYATUNA	–	Guayatuna S.A.
SALICA	–	Salica del Ecuador S.A.
SRI	–	Servicio de Rentas Internas
US\$m.	–	Miles de dólares estadounidenses



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de

Guayatuna S.A.

Guayaquil, 29 de marzo del 2019

Nuestra opinión calificada

Hemos auditado los estados financieros de Guayatuna S.A. (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en la sección Fundamentos para calificar la opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Guayatuna S.A. al 31 de diciembre del 2018 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos para calificar la opinión

Como se explica en las Notas 1 y 17 a los estados financieros adjuntos, la Compañía, basada en el criterio de sus asesores tributarios, considera que en su calidad de usuaria y desarrolladora de sus operaciones en una Zona Franca, es regulada por leyes y normativas específicas que, entre otros aspectos, incorporan exoneraciones tributarias y, por lo tanto, a partir de octubre del 2008 hasta noviembre del 2023, estaría exonerada de todo tipo de pago de impuesto a la renta y de todo impuesto que de éste se derive. Por este motivo, los resultados generados desde el 2009 hasta el 2018, no han estado sujetos al pago de impuesto a la renta. Esta interpretación no ha sido compartida por las autoridades tributarias competentes en casos similares, quienes desconocen la exoneración de estos beneficios. Al respecto, Albacora (casa Matriz de Guayatuna), inició desde 2016 un arbitraje internacional contra la República del Ecuador por medio del cual reclama, principalmente, que se aplique la normativa específica vigente en zonas francas a sus filiales ecuatorianas y que, en consecuencia, estas sociedades del Grupo mantengan la exoneración de impuestos que se indica en dicha normativa hasta el año 2023. A fecha actual dicho proceso de arbitraje no está concluido, quedando pendiente la emisión del laudo definitivo por parte del Tribunal Arbitral correspondiente. En este sentido, las respuestas recibidas por parte de sus asesores legales respecto del proceso de arbitraje no incluyen la información suficiente que nos permita concluir sobre los resultados que podrían derivarse de este litigio y las consecuencias que,

#SomosTuAliado

*PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cia. Ltda., Av. Rodrigo Chávez s/n, Urbanización Parque Empresarial Colón, Mz. 275, Solar 1, Edificio Metropark, Piso 4, Guayaquil – Ecuador.
T: (593-4) 3700200, F: (593-4) 2286 889, www.pwc.com/ec*



Guayatuna S.A.
Guayaquil, 29 marzo del 2019

en su caso, podría tener sobre los estados financieros adjuntos, en los que no se incluyen provisiones para cubrir a estos procesos.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión calificada de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Guayatuna S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Asunto que requiere énfasis

Como se indica en la Nota 15 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2018 la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con entidades relacionadas por US\$m.25,954 (2017: US\$m.23,310) y US\$m.3,367 (2017: US\$m.11,043), respectivamente; adicionalmente, realizó transacciones significativas con dichas entidades relacionadas cuyos montos se exponen en la mencionada nota. Por lo indicado, las transacciones fundamentalmente los ingresos con compañías y partes relacionadas inciden significativamente en la determinación de la situación financiera y en los resultados de las operaciones de la Compañía. Nuestra opinión no ha sido calificada por éste asunto.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual del Gerente General (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual del Gerente General y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.



Guayatuna S.A.
Guayaquil, 29 marzo del 2019

Como se describe en la sección *“Fundamentos para calificar la opinión”* no obtuvimos información suficiente sobre el proceso de arbitraje, sus resultados y las consecuencias que podrían tener en los estados financieros adjuntos. Por lo tanto, no hemos podido concluir si el Informe Anual del Gerente General está materialmente afectado por este asunto.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Guayatuna S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.



Guayatuna S.A.
Guayaquil, 29 marzo del 2019

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

David Real N.
Socio
No. de Licencia Profesional: 4837

GUAYATUNA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

ACTIVOS	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	3,800	7,678
Cuentas por cobrar a clientes	8	2,617	1,024
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	15	25,954	23,310
Otras cuentas por cobrar		85	98
Anticipos a proveedores		-	68
Impuestos por recuperar	16	5,937	6,390
Inventarios	9	10,949	22,149
Otros activos corrientes	10	786	1,088
Total activos corrientes		50,128	61,805
Activos no corrientes			
Propiedades, buques pesqueros y equipos	11	43,317	16,357
Otros activos no corrientes	12	961	651
Total activos no corrientes		44,278	17,008
Total activos		94,406	78,813

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Fernando Velastegui Cabezas
Gerente General


Mayra Arteaga Bohórquez
Contadora General

GUAYATUNA S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2018	2017
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	13	1,959	3,099
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	15	3,367	11,043
Otras cuentas por pagar	14	1,149	2,065
Impuestos por pagar	16	833	1,227
Beneficios sociales	17	727	2,509
Total pasivos corrientes		8,035	19,943
Pasivos no corrientes			
Beneficios sociales	17	690	721
Impuesto a la renta diferido	16	441	441
Total pasivos no corrientes		1,131	1,162
Total pasivos		9,166	21,105
Patrimonio			
Capital	18	5,905	5,905
Aportes para futura capitalización		150	150
Reservas y otras		52,804	21,106
Resultados acumulados		26,381	30,547
Total patrimonio		85,240	57,708
Total pasivos y patrimonio		94,406	78,813

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Fernando Velastegui Cabezas
Gerente General


Mayra Arteaga Boñorquez
Contadora General

GUAYATUNA S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por ventas			
Pescado		56,352	67,909
Servicios y otros		1,909	2,251
		<u>58,261</u>	<u>70,160</u>
Consumos de materias primas y consumibles		(32,492)	(31,804)
Gastos de beneficios a los empleados		(9,888)	(13,229)
Gastos de depreciación	11	(10,342)	(10,177)
Deterioro y resultado por la venta de propiedad, planta y equipos	11	-	13
Arrendamientos y cánones		(2,439)	(2,062)
Suministros		(709)	(621)
Reparaciones y Conservación		(799)	(412)
Primas de seguro		(609)	(597)
Transportes y fletes		(191)	(113)
Servicios de profesionales independientes		(135)	(140)
Publicidad, propaganda y relaciones públicas		(5)	(3)
Otros servicios		(1,941)	(642)
Tributos		(1,001)	(690)
Otros gastos		(92)	-
Otros ingresos (Egresos), neto		17	(427)
Gastos financieros		(41)	(113)
Intereses ganados		123	97
Diferencia en cambio, neta		<u>(120)</u>	<u>(308)</u>
(Pérdida) / Utilidad antes del impuesto a la renta		(2,403)	8,932
Impuesto a la renta diferido	16	-	(53)
(Pérdida) / Utilidad neta		<u>(2,403)</u>	<u>8,879</u>
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Revalorización de buques pesqueros		29,755	-
Cambios en los supuestos actuariales	17	180	88
Resultado integral del año		<u>27,532</u>	<u>8,967</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Fernando Velástegui Cabezas
Gerente General


Mayra Arteaga Bohórquez
Contadora General

GUAYATUNA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

	Nota	Capital	Aportes para futura capitalización	Reservas			Resultados acumulados		
				Legal	Facultativa	Superávit de revaluación	Por adopción inicial de NIIF	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero del 2017		5,905	150	2,952	6,305	9,455	2,865	21,109	48,741
Transferencias a resultados acumulados		-	-	-	-	(1,944)	-	1,944	-
Apropiación para reservas	2.15	-	-	-	4,338	-	-	(4,338)	-
Utilidad neta del año		-	-	-	-	-	-	8,879	8,879
Otros resultados integrales		-	-	-	-	-	-	88	88
Saldos al 31 de diciembre del 2017		5,905	150	2,952	10,643	7,511	2,865	27,882	57,708
Transferencias a resultados acumulados		-	-	-	-	(6,936)	-	6,936	-
Apropiación para reservas	2.15	-	-	-	8,879	-	-	(8,879)	-
Pérdida neta del año		-	-	-	-	-	-	(2,403)	(2,403)
Otros resultados integrales	2.15 y 17	-	-	-	-	29,755	-	180	29,935
Saldos al 31 de diciembre del 2018		5,905	150	2,952	19,522	30,330	2,865	23,516	85,240

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Fernando Velastegui Cabezas
Gerente General


Mayra Arteaga Bohórquez
Contador General

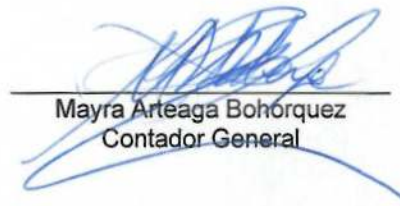
GUAYATUNA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta		(2,403)	8,932
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por obsolescencia de inventarios	9	-	706
Depreciación	11	9,664	8,683
Bajas de propiedades, reparaciones mayores (diques) y equipos	11	-	7
Intereses devengados		-	32
Provisión para participación laboral	17	-	1,576
Beneficios sociales no corrientes	17	168	208
		<u>7,429</u>	<u>20,144</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		(1,593)	1,160
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		(2,644)	(15,864)
Otras cuentas por cobrar		13	(66)
Anticipos a proveedores		68	30
Impuestos por recuperar		453	817
Inventarios		11,878	(8,678)
Otros activos corriente		302	(500)
Otros activos no corriente		(310)	(100)
Cuentas por pagar a proveedores		(1,140)	(893)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		(7,676)	10,017
Otras cuentas por pagar		(916)	1,868
Impuestos por pagar		(394)	255
Beneficios sociales corrientes	17	(206)	727
Pago por participación laboral	17	(1,576)	(749)
Pagos de beneficios sociales no corrientes	17	(19)	(57)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>3,669</u>	<u>8,111</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, buques pesqueros y equipos, netas	11	(7,547)	(1,202)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(7,547)</u>	<u>(1,202)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo pagado por préstamos con entidades financieras		-	(3,599)
Intereses pagados		-	(37)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>(3,636)</u>
(Disminución)/ Incremento neto de efectivo		(3,878)	3,273
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		7,678	4,405
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>3,800</u>	<u>7,678</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Fernando Velastegui Cabezas
Gerente General


Mayra Arteaga Bohórquez
Contador General