



**GULKANA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

**ÍNDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio

Estado separado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros separados



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Gulkana S.A.

Guayaquil, 25 de junio del 2019

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Gulkana S.A. (la "Compañía") que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados separados 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 a los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Gulkana S.A. al 31 de diciembre del 2018, 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 de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. 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 separados*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

### Independencia

Somos independientes de Gulkana 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.

**#SomosTuAliado**



Gulkana S.A.  
Guayaquil, 25 de junio del 2019

### **Asunto que requiere énfasis**

Como se indica en la Nota 1 a los estados financieros, la Administración de la Compañía informa que mediante Acta de Junta General de Accionista celebrada el 15 de agosto del 2018 se aprobó la absorción, en el corto plazo, a su valor en libros, por parte de Beauport S.A. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho proceso aprobado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en noviembre del 2018 quedando pendiente la inscripción en el Registro Mercantil.

Nuestra opinión no es calificada por este 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 separados ni el informe de auditoría sobre los mismos). Se espera que el Informe Anual de la Administración esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

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

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

Si, al leer el Informe Anual de la Administración, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros reportaremos este hecho a los Accionistas y a la Administración de la Compañía.

### **Otros asuntos**

Como se indica en la Nota 2.1, la Compañía prepara, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2018, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros.

Los estados financieros separados de la Compañía, por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, antes de ser reestructurados, fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría, fechado el 30 de abril del 2018 expresó una opinión sin salvedades. Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, también revisamos los ajustes descritos en la Nota 2.2 que fueron aplicados para reestructurar las cifras correspondientes del año 2017. En nuestra opinión, dichos ajustes son adecuados y se han realizado correctamente. No fuimos contratados para auditar, revisar o aplicar ningún procedimiento a los estados financieros de la Compañía correspondientes al año 2017, excepto por los mencionados ajustes, y, por consiguiente, no



Gulkana S.A.  
Guayaquil, 25 de junio del 2019

expresamos una opinión ni ninguna otra forma de aseguramiento sobre los estados financieros separados del año 2017 en su conjunto.

### **Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros separados**

La Administración de Gulkana S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados 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 separados, 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 separados**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros separados 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 separados.

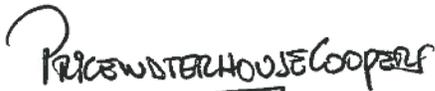
Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, 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.
- 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.

Gulkana S.A.  
Guayaquil, 25 de junio del 2019

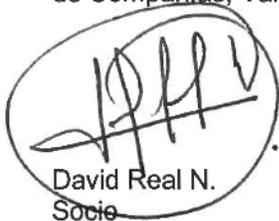
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa 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 separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. 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 separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos correspondientes de un 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.



RICARDOWESTERHOUSECOOPER

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



David Real N.  
Socio

No. de Licencia Profesional: 4837

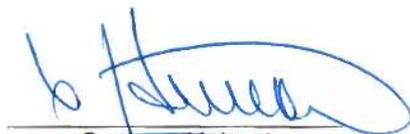
**GULKANA S.A.**

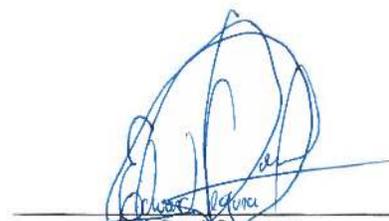
**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	Reestructurados (*)		
		Al 31 de diciembre del 2018	Al 31 de diciembre del 2017	Al 1 de enero del 2017
<b>Activos corrientes</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo		5	10	246
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	8	14,720	12,594	6,367
Otras cuentas por cobrar		6	6	2
<b>Total activos corrientes</b>		<b>14,731</b>	<b>12,610</b>	<b>6,615</b>
<b>Activos no corrientes</b>				
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		-	-	508
Inversiones en subsidiarias	6	148,353	160,237	161,339
Otros activos		710	-	-
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>149,063</b>	<b>160,237</b>	<b>161,847</b>
<b>Total activos</b>		<b>163,794</b>	<b>172,847</b>	<b>168,462</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>				
<b>PASIVOS</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	8	33,606	35,567	37,538
Otros cuentas por pagar		11	11	-
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>33,617</b>	<b>35,578</b>	<b>37,538</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital	9	200	200	200
Aportes para futuras capitalizaciones	10	8,384	10,502	10,502
Reservas		22,570	15,272	12,225
Resultados acumulados		99,023	111,295	107,997
<b>Total patrimonio</b>		<b>130,177</b>	<b>137,269</b>	<b>130,924</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>163,794</b>	<b>172,847</b>	<b>168,462</b>

(\*) Ver Nota 2.2

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

  
Gustavo Heinert  
Gerente General

  
Edward Segura  
Contador

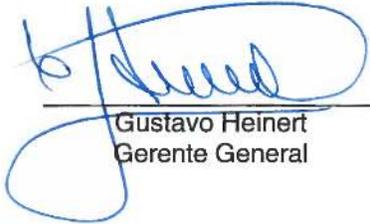
**GULKANA S.A.**

**ESTADO SEPARADO 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>Reestructurado (*) 2017</u>
(Pérdida) ingreso por ajuste de inversiones en subsidiarias al valor de participación	6	(3,236)	5,541
Gastos de administración		(158)	(196)
(Pérdida) utilidad neta del año		(3,394)	5,345
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Pérdidas (ganancias) actuariales en subsidiarias	6	(342)	1,089
Resultado Integral del año		<u>(3,736)</u>	<u>6,434</u>

(\*) Ver Nota 2.2

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

  
\_\_\_\_\_  
Gustavo Heinert  
Gerente General

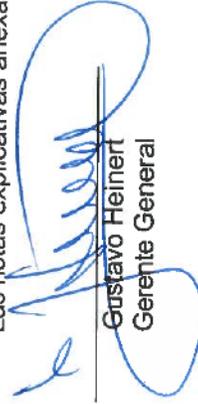
  
\_\_\_\_\_  
Edward Segura  
Contador

**GULKANA S.A.**

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

	Reservas				Resultados acumulados	Total
	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Legal	Facultativa		
Saldo al 1 de enero del 2017 previamente reportados	200	10,502	100	12,125	4,177	27,104
Cambio en política contable (Nota 2.2)	-	-	-	-	103,820	103,820
Saldo al 1 de enero del 2017 reestructurados	200	10,502	100	12,125	107,997	130,824
Resolución de la Junta General de Accionistas de Junio del 2017	-	-	-	-	-	-
Apropiación de reserva facultativa	-	-	-	3,047	(3,047)	-
Otros ajustes en subsidiarias	-	-	-	-	(89)	(89)
Utilidad neta del 2017 reestructurada	-	-	-	-	5,345	5,345
Otros resultados integrales del 2017, reestructurados	-	-	-	-	1,089	1,089
Saldo al 31 de diciembre del 2017 reestructurados	200	10,502	100	15,172	111,295	137,269
Resolución de la Junta General de Accionistas de junio del 2018	-	-	-	-	-	-
Devolución de aportes (Ver nota 10)	-	(2,118)	-	-	-	(2,118)
Resolución de la Junta General de Accionistas de mayo del 2018	-	-	-	-	-	-
Apropiación de reserva facultativa	-	-	-	7,298	(7,298)	-
Otros ajustes en subsidiarias	-	-	-	-	(1,238)	(1,238)
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(3,394)	(3,394)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(342)	(342)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	200	8,384	100	22,470	99,023	130,177

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

  
Gustavo Heiner  
Gerente General

  
Edward Segura  
Contador

**GULKANA S.A.**

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

	Nota	2018	Reestructurado (*) 2017
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
(Pérdida) Utilidad neta del año		(3,394)	5,345
Pérdida (Ingreso) por ajuste de inversiones en subsidiarias al valor de participación	6	3,236 (158)	( )
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a relacionadas		5	
Cuentas por pagar a relacionadas		(4,079)	
Otras cuentas por pagar		-	
Dividendos recibidos		(4,232)	
Efectivo neto provisto en las actividades de operación		7,837 3,605	
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Aportes entregados para futuro aumento de capital			
Pagos en adquisición de inversiones en subsidiaria			
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión			
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Préstamos entregados a Compañías relacionadas			
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento			
Disminución neto de efectivo y equivalentes de efectivo			
Efectivo y equivalentes de efectivo de efectivo al principio del año			
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año			

(\*)

  
 Gustavo Heinert  
 Gerente General

separad  
  
 Edward Segura  
 Contador