

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Naviera del Sur S. A. NAVISUR:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Naviera del Sur S. A. NAVISUR (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de ECUASMYT S. A.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Naviera del Sur S. A. NAVISUR al 31 de diciembre de 2017, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el IESBA.

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

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados

Informe de los auditores independientes (continuación)

con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable de vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras

Informe de los auditores independientes (continuación)

conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras podrían ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

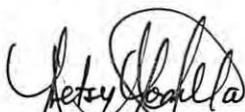
Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría, en caso de existir.

Otro asunto

Hacemos mención a que los estados financieros de Naviera del Sur S. A. NAVISUR al 31 de diciembre de 2016 y por el año terminado en esa fecha no han sido auditados y se presentan para fines comparativos, como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera.



Ernst & Young
RNAE No. 462



Betsy Zorrilla

RNCPA No. 24.844

Guayaquil, Ecuador
27 de abril de 2018

Naviera del Sur S. A. NAVISUR

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2017	2016
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	371,275	610,458
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	6	13,333	13,333
Cuentas por cobrar comerciales	7	176,810	106,611
Otras cuentas por cobrar		1,890	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	9(a)	63,648	97,179
Gastos pagados por anticipado		1,028	1,030
Total activo corriente		627,984	828,611
Activo no corriente:			
Propiedad, mobiliario y equipos		110	222
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	9(a)	37,851	14,699
Activos intangibles		-	129
Activo por impuesto diferido	11(b)	10,344	1,757
Total activo no corriente		48,305	16,807
Total activo		676,289	845,418



Andrés Hurel
Gerente General



Fernando Olalla
Gerente Financiero



Diana Oleas
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Naviera del Sur S. A. NAVISUR

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2017	2016
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Proveedores y otras cuentas por pagar	8	254,322	411,661
Cuentas por pagar a partes relacionadas	9(a)	4,529	30,046
Provisiones		36,812	-
Beneficios a empleados	10(a)	15,814	31,000
Impuestos por pagar	11(a)	13,747	16,937
Total pasivo corriente		325,224	489,644
Pasivo no corriente:			
Beneficios a empleados, largo plazo	10(b)	35,458	46,059
Total pasivo no corriente		35,458	46,059
Total pasivo		360,682	535,703
Patrimonio:			
Capital social	12	8,000	8,000
Reservas	13	43,914	43,914
Utilidades retenidas	14	263,693	257,801
Total patrimonio		315,607	309,715
Total pasivo y patrimonio		676,289	845,418



Andrés Hurel
Gerente General



Fernando Olalla
Gerente Financiero



Diana Oleas
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Naviera del Sur S. A. NAVISUR

Estado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2017	2016
Ingresos:			
Servicio de agenciamiento	2(b)	668,873	712,925
Comisiones por fletes y otros	2(b)	132,293	133,854
Ingresos financieros		9,568	14,054
Otros ingresos	2(b)	52,119	28,017
Total ingresos		862,853	888,850
Costos y gastos de operación:			
Servicio integral	9	(285,000)	(358,966)
Servicio de armadores		(267,179)	(129,411)
Sueldos y salarios		(96,955)	(173,841)
Honorarios profesionales		(37,360)	(44,569)
Provisión por reestructuración		(36,812)	-
Alquiler		(35,414)	(3,735)
Publicidad		(24,863)	(3,992)
Otros gastos de personal		(14,760)	(14,932)
Servicios varios		(11,430)	(21,900)
Impuestos y contribuciones		(4,545)	(2,429)
Jubilación y Desahucio	10(b)	7,474	(6,848)
Gastos por cuentas incobrables	7	(28)	(1,230)
Otros menores		(19,291)	(36,205)
Total costos y gastos de operación		(826,163)	(798,058)
Utilidad antes de impuesto a la renta		36,690	90,792
Impuesto a la renta	11(b)	(12,992)	(23,699)
Utilidad neta		23,698	67,093
Otros resultados integrales:			
Ganancia (pérdida) actuarial	10(b)	2,322	(8,609)
		26,020	58,484



Andrés Hurel
Gerente General



Fernando Olalla
Gerente Financiero



Diana Oleas
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado.

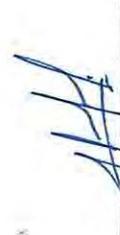
Naviera del Sur S. A. NAVISUR

Estado de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Reservas				Utilidades retenidas					Total Patrimonio
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva Total	Reserva de capital	Reserva por valoración	Otros		Utilidades acumuladas	
							resultados integrales	Total		
Saldo al 31 de diciembre de 2015	8,000	16,090	27,824	43,914	16,185	1,484	(8,403)	251,855	261,121	313,035
Más (menos):										
Dividendos pagados (Véase Nota 14)	-	-	-	-	-	-	-	(61,936)	(61,936)	(61,936)
Pérdidas actuariales (Véase Nota 10)	-	-	-	-	-	-	132	(8,609)	(8,477)	(8,477)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	67,093	67,093	67,093
Saldo al 31 de diciembre de 2016	8,000	16,090	27,824	43,914	16,185	1,484	(8,271)	248,403	257,801	309,715
Más (menos):										
Dividendos pagados (Véase Nota 14)	-	-	-	-	-	-	-	(20,128)	(20,128)	(20,128)
Ganancias actuariales (Véase Nota 10)	-	-	-	-	-	-	2,322	-	2,322	2,322
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	23,698	23,698	23,698
Saldo al 31 de diciembre de 2017	8,000	16,090	27,824	43,914	16,185	1,484	(5,949)	251,973	263,693	315,607


Andrés Hurel
Gerente General


Fernando Olalla
Gerente Financiero


Diana Oleas
Contadora General

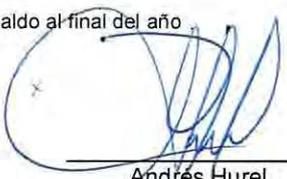
Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Naviera del Sur S. A. NAVISUR

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuestos	36,690	90,792
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuestos con el efectivo neto (utilizado en provisto por actividades de operación-		
Depreciación y amortización	241	416
Obligaciones por beneficios a empleados, largo plazo	(8,280)	6,848
Provisión por reestructuración	36,812	-
Bajas	-	(112)
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución en inversiones financieras	-	250,000
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(70,199)	41,592
Disminución en cuentas por cobrar a partes relacionadas	10,379	171,095
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar	(1,890)	21,299
Disminución en gastos pagados por anticipado	-	22,369
Disminución (aumento) en proveedores y otras cuentas por pagar	(157,340)	124,528
(Disminución) aumento en impuestos por pagar	832	(21,432)
(Disminución) aumento cuentas por pagar relacionadas	(25,517)	9,248
Disminución en beneficios a empleados, corto plazo	(15,186)	(32,707)
	<u>(193,458)</u>	<u>683,936</u>
Pago de impuesto a la renta	(25,597)	(69,951)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(219,055)</u>	<u>613,985</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Disminución en propiedad, planta y equipo	-	112
Disminución en activos intangibles	-	815
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	<u>-</u>	<u>927</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Dividendos pagados	(20,128)	(61,936)
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(239,183)</u>	<u>552,976</u>
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	610,458	57,482
Saldo al final del año	<u>371,275</u>	<u>610,458</u>
		
Andrés Hurel Gerente General		
	Fernando Olalla Gerente Financiero	Diana Oleas Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.