

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 2018, 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 2018, 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



Building a better
working world

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



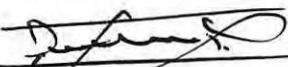
Building a better
working world

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.


Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
12 de marzo de 2019


RNAE No. 462

Naviera del Sur S. A. NAVISUR

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	350,154	371,275
Cuentas por cobrar comerciales	10	231,785	176,810
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	12(a)	276,312	63,648
Otras cuentas por cobrar		1,606	1,890
Gastos pagados por anticipado		770	1,028
Otros activos financieros		-	13,333
Total activo corriente		860,627	627,984
Activo no corriente:			
Propiedad, mobiliario y equipos		106	110
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	12(a)	489	37,851
Activo por impuesto diferido	14(b)	43	10,344
Total activo no corriente		638	48,305
Total activo		861,265	676,289



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

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Proveedores y otras cuentas por pagar	11	281,432	254,322
Cuentas por pagar a partes relacionadas	12(a)	99,893	4,529
Provisiones		-	36,812
Beneficios a empleados	13(a)	28,860	15,814
Impuestos por pagar	14(a)	19,272	13,747
Total pasivo corriente		<u>429,457</u>	<u>325,224</u>
Pasivo no corriente:			
Beneficios a empleados	13(b)	-	35,458
Cuentas por pagar a partes relacionadas	12(a)	4,910	-
Total pasivo no corriente		<u>4,910</u>	<u>35,458</u>
Total pasivo		<u>434,367</u>	<u>360,682</u>
Patrimonio:			
Capital social	15	8,000	8,000
Reservas	16	43,914	43,914
Utilidades retenidas	17	374,984	263,693
Total patrimonio		<u>426,898</u>	<u>315,607</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>861,265</u>	<u>676,289</u>



Andrés Hurel
Gerente General



Fernando Olalla
Gerente Financiero



Diana Oleás
Contadora General

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

Naviera del Sur S. A. NAVISUR

Estados de resultados integrales

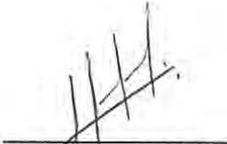
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017
Ingresos:			
Ingresos por servicios	3(h) y 18	752,682	801,166
Ingresos financieros		17,635	9,568
Otros ingresos		44,603	52,119
Total ingresos		<u>814,920</u>	<u>862,853</u>
Costos y gastos de operación:			
Costos de operación		(223,612)	(267,179)
Gastos generales y de administración	19	(428,154)	(558,984)
Total costos y gastos de operación		<u>(651,766)</u>	<u>(826,163)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>163,154</u>	<u>36,690</u>
Impuesto a la renta	14(b)	(40,791)	(12,992)
Utilidad neta		<u>122,363</u>	<u>23,698</u>
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganancia actuarial	13(b)	-	2,322
Utilidad neta y resultado integral		<u>122,363</u>	<u>26,020</u>



Andrés Aurel
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

Estados de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Reservas				Utilidades retenidas				Total Patrimonio
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Reserva por valoración	Otros resultados integrales	Utilidades acumuladas	Total	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	8,000	16,090	27,824	16,185	1,484	(8,271)	248,403	257,801	309,715
Más (menos):									
Dividendos pagados (Véase Nota 17(b))	-	-	-	-	-	-	(20,128)	(20,128)	(20,128)
Ganancia actuarial (Véase Nota 13)	-	-	-	-	-	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	16,185	1,484	(5,949)	251,973	263,693	315,607
Más (menos):									
Dividendos pagados (Véase Nota 17(b))	-	-	-	-	-	-	(23,698)	(23,698)	(23,698)
Otros ajustes	-	-	-	-	-	5,949	6,677	12,626	12,626
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	122,363	122,363	122,363
Saldo al 31 de diciembre de 2018	8,000	16,090	27,824	16,185	1,484	-	357,315	374,984	426,898


Fernando Olalla
Gerente Financiero


Diana Oleás
Contadora General

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

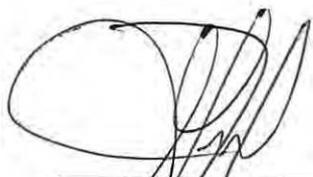
Naviera del Sur S. A. NAVISUR

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2018	2017
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuestos	163,154	36,690
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuestos con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación-		
Depreciación y amortización	4	241
Obligaciones por beneficios a empleados, largo plazo	(35,458)	(8,280)
Provisión por reestructuración	-	36,812
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(54,975)	(70,199)
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar a partes relacionadas	(175,302)	10,379
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar	284	(1,890)
Disminución en gastos pagados por anticipado	258	-
Disminución en otros activos financieros	13,333	-
Aumento (disminución) en proveedores y otras cuentas por pagar	27,110	(157,340)
(Disminución) aumento en impuestos por pagar	(14,131)	832
Aumento (disminución) cuentas por pagar relacionadas	123,972	(25,517)
Aumento (disminución) en beneficios a empleados, corto plazo	13,046	(15,186)
Disminución en provisiones	(36,812)	-
	24,483	(193,458)
Pago de impuesto a la renta	(21,906)	(25,597)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	2,577	(219,055)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Dividendos pagados	(23,698)	(20,128)
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo	(21,121)	(239,183)
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio del año	371,275	610,458
Saldo al final del año	350,154	371,275



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.