

## **NAVECUADOR S.A.**

Informe sobre el examen  
de los estados financieros

Año terminado al  
31 de diciembre de 2018

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas  
**NAVECUADOR S.A.**  
Guayaquil, Ecuador

### **Opinión:**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **NAVECUADOR S.A.**, los cuales incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y 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.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **NAVECUADOR S.A.** al 31 de diciembre de 2018, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES).

### **Base de la opinión:**

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades con relación con esas normas se detallan más adelante en "Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA, por sus siglas en inglés), y hemos cumplido nuestras responsabilidades éticas de conformidad con estos requerimientos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido constituye una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría

### **Asuntos clave de auditoría:**

4. Asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión al respecto, sin expresar una opinión por separado sobre los mismos.
5. No hemos identificado asuntos clave de auditoría que deban ser informados.

PBX +593 4 2367833 • Telf. 2361219 • E-mail [pkf@pkfecuador.com](mailto:pkf@pkfecuador.com) • [www.pkfecuador.com](http://www.pkfecuador.com)  
Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2 • P.O. Box 09-04-763 • Guayaquil

Teléfonos +593 2 2263959 • 2263960 • 2256814 • E-mail [pkfuio@pkfecuador.com](mailto:pkfuio@pkfecuador.com)  
Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte, piso 4, Of. 404 • Quito

PKFECUADOR & Co. es una Firma Miembro de PKF International Limited, una red de Firmas legalmente independientes. Ni las otras Firmas Miembro, ni las Firmas corresponsales de la red, ni PKF International Limited, son responsables ni aceptan obligación alguna por el trabajo o asesoramiento que PKFECUADOR & Co. provee a sus clientes.



**Responsabilidades de la Administración sobre los Estados Financieros:**

6. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error.
7. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha, a menos que pretenda liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.
8. La Administración es responsable de supervisar el proceso de generación de información financiera de la Compañía.

**Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros:**

9. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detectará una incorrección material cuando exista. Una incorrección puede surgir por fraude o error, y se considera material si, de forma individual o conjunta, es razonable esperar que influya en las decisiones económicas de los usuarios sobre los estados financieros.
10. Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:
  - 10.1 Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrecciones materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material por fraude es más alto que para una resultante de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones, o la anulación del control interno.
  - 10.2 Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
  - 10.3 Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas realizadas por la Administración.

- 10.4 Concluimos sobre la idoneidad del uso del supuesto de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre significativa relacionada con eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre significativa, tenemos la obligación de llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- 10.5 Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan razonablemente las transacciones y eventos subyacentes.
11. Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

**Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios:**

12. De conformidad con el artículo 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, estamos obligados a opinar sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía en su calidad de sujeto pasivo. Nuestra opinión al respecto se emitirá en un informe por separado.

*PKF Ecuador K Co.*

7 de marzo de 2019  
Guayaquil, Ecuador



Manuel García Andrade  
Superintendencia de Compañías, Valores y  
Seguros No.02

**NAVECUADOR S.A.****ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(Expresados en USDólares)

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota E)	238,613.18	536,136.47
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota F)	1,405,928.93	922,973.52
Activos por impuestos corrientes (Nota G)	53,425.08	17,217.97
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>1,697,967.19</b>	<b>1,476,327.96</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>		
Activo por impuesto diferido	2,639.22	
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>2,639.22</b>	
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1,700,606.41</b>	<b>1,476,327.96</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Cuentas y documentos por pagar no relacionados (Nota H)	670,815.39	230,879.67
Cuentas y documentos por pagar relacionados (Nota Q)	7,807.31	
Otras cuentas y documentos por pagar no relacionados (Nota I)	145,751.17	154,083.69
Otras obligaciones corrientes (Nota J)	199,573.11	245,110.20
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>1,023,946.98</b>	<b>630,073.56</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>		
Provisiones por beneficios a empleados (Nota K)	50,577.56	77,862.08
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>50,577.56</b>	<b>77,862.08</b>
<b>PATRIMONIO: (Nota L)</b>		
Capital social	200,000.00	200,000.00
Reserva legal	100,000.00	100,000.00
Reserva facultativa	35,319.95	35,319.95
Otros resultados integrales	53,691.93	36,331.57
Resultados acumulados	237,069.99	396,740.80
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>626,081.87</b>	<b>768,392.32</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>1,700,606.41</b>	<b>1,476,327.96</b>

  
 Rodolfo Baquerizo  
 Gerente General

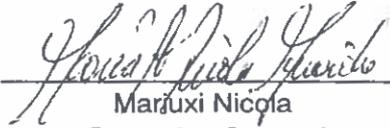
  
 Mariuxi Nicola  
 Contador General

**NAVECUADOR S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

(Expresados en USDólares)

	<b>Años terminados al</b>	
	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b> (Nota M)	8,024,844.72	5,818,934.18
<b>COSTOS Y GASTOS:</b>		
Costos de administración (Nota N)	986,446.46	911,449.81
Gastos de operación y propiedad (Nota O)	6,161,047.55	4,071,283.91
Gastos generales (Nota P)	420,357.60	211,714.63
	<u>7,567,851.61</u>	<u>5,194,448.35</u>
<b>UTILIDAD NETA OPERACIONAL</b>	<u>456,993.11</u>	<u>624,485.83</u>
<b>INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES:</b>		
Ingresos de administración	80.00	19,600.00
Gastos financieros	70,077.10	33,807.39
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<u>386,996.01</u>	<u>610,278.44</u>
Participación de los trabajadores (Nota R)	58,049.40	91,541.77
Impuesto a la renta:		
Corriente (Nota R)	94,515.84	121,995.87
Diferido	(2,639.22)	
	<u>237,069.99</u>	<u>396,740.80</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<u>237,069.99</u>	<u>396,740.80</u>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES:</b>		
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período:</i>		
Ganancias actuariales (Nota K)	17,360.36	36,331.57
	<u>17,360.36</u>	<u>36,331.57</u>
<b>RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO</b>	<u><u>254,430.35</u></u>	<u><u>433,072.37</u></u>

  
 Rodolfo Baquerizo  
 Gerente General

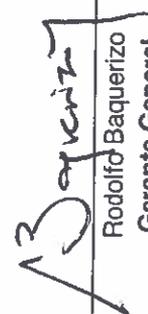
  
 Maruxi Nicóla  
 Contador General

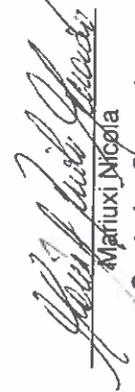
Vea notas a los estados financieros

NAVECUADOR S.A.ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIOAÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Otros resultados integrales	Resultados acumulados
Saldo al 1 de enero de 2017	200,000.00	92,716.52	105,644.95	(70,325.00)	317,158.27
Pago de dividendos					(309,874.79)
Ganancias actuariales					
Constitución de reserva		7,283.48	(70,325.00)	36,331.57	(7,283.48)
Utilidad del ejercicio				70,325.00	396,740.80
Saldo al 31 de diciembre de 2017	200,000.00	100,000.00	35,319.95	36,331.57	396,740.80
Pago de dividendos					
Ganancias actuariales					
Utilidad del ejercicio				17,360.36	(396,740.80)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	200,000.00	100,000.00	35,319.95	53,691.93	237,069.99

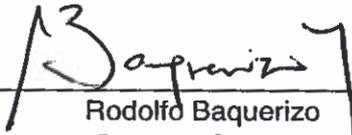
  
Rodolfo Baquerizo  
Gerente General

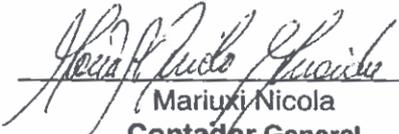
  
Mariuxi Nicolia  
Contador General

**NAVECUADOR S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	<b>Años terminados al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo recibido de clientes	7,541,889.31	5,505,355.30
Efectivo entregado a proveedores	(7,345,991.63)	(5,156,730.99)
Otros gastos	(70,077.10)	(121,400.15)
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>125,820.58</b>	<b>227,224.16</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Pago de dividendos	(396,740.80)	(309,874.79)
Pago por beneficios a empleados	(26,603.07)	(303.75)
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>(423,343.87)</b>	<b>(310,178.54)</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>(297,523.29)</b>	<b>(82,954.38)</b>
<b>SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	<b>536,136.47</b>	<b>619,090.85</b>
<b>SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>238,613.18</b>	<b>536,136.47</b>
	0.00	0.00

  
 \_\_\_\_\_  
 Rodolfo Baquerizo  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
 Mariuxi Nicola  
 Contador General

**NAVECUADOR S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2018	2017
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES CON EL EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	237,069.99	396,740.80
Ajustes por:		
Provisiones de beneficios a empleados	22,020.87	245,870.90
Reconocimiento de activo por impuesto diferido	(2,639.22)	
Ajustes por reversos de beneficios a empleados	(5,341.96)	
	<u>251,109.68</u>	<u>642,611.70</u>
<b>Variación en activos y pasivos corrientes:</b>		
Cuentas y documentos por cobrar, neto	(482,955.41)	(333,159.31)
Activos por impuestos corrientes	(36,207.11)	(141.06)
Cuentas y documentos por pagar, neto	439,410.51	71,524.75
Otras obligaciones corrientes	(45,537.09)	(153,611.92)
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u><u>125,820.58</u></u>	<u><u>227,224.16</u></u>

  
 Rodolfo Baquerizo  
 Gerente General

  
 Mariuxi Nicola  
 Contador General