

CANAL DE GUAYAQUIL CGU S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2019

En conjunto con el Informe de Auditoría emitido por un Auditor Independiente

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
CANAL DE GUAYAQUIL CGU S.A.

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de CANAL DE GUAYAQUIL CGU S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019, 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 el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CANAL DE GUAYAQUIL CGU S.A. al 31 de diciembre del 2019, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamento de la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.
4. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Asuntos de énfasis

Los siguientes asuntos de énfasis no modifican nuestra opinión:

6. Al 31 de diciembre del 2019, el 98% de los ingresos por actividades ordinarias de la Compañía corresponden a la recaudación del valor de la tasa por uso de facilidades del canal de acceso para tráfico cabotaje y tráfico internacional, de acuerdo con lo estipulado en el contrato firmado con el Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal de Guayaquil (M.I. Municipalidad de Guayaquil), ver Notas 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA y 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contrato para la ejecución del "Dragado de profundización del canal de acceso a las terminales portuarias marítimas y fluviales, públicas y privadas de Guayaquil, incluyendo su mantenimiento y operación", Adendum No. 1 y No. 2.

7. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía presenta saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas por US\$495,500 y US\$72,421,194, respectivamente, tal como se expone en la Nota 7. PARTES RELACIONADAS.
8. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía presenta un capital de trabajo negativo por US\$82,216,942.
9. Queremos llamar la atención sobre la Nota 19. EVENTOS SUBSECUENTES de los estados financieros, que describe la incertidumbre relacionada con los efectos de las medidas ordenadas a partir del 13 de marzo del 2020 por el Gobierno Ecuatoriano para contener la propagación del COVID 19 en el país. Hasta la fecha de la emisión de esta opinión (Abril 27, 2020), la Compañía que se dedica principalmente a la recaudación del valor de la tasa por uso de facilidades del canal de acceso para tráfico de cabotaje y tráfico internacional, ver Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA, ha estado operando de la manera que se describe en la Nota 19. EVENTOS SUBSECUENTES. Nuestra opinión no contiene salvedades en relación con esta situación; sin embargo, no nos es posible aún establecer con objetividad los efectos y las consecuencias en los estados financieros y las operaciones futuras.

Otra información que se presenta en la Junta General Ordinaria

10. El Informe de auditoría externa a los estados financieros se emite con fecha Abril 27, 2020, previo a la celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas en la cual se presentará información por parte de la Administración, sobre la que ésta es responsable. Esta otra información, a la fecha de emisión de este informe, no se encuentra disponible, por esta razón, no ha sido sometida a nuestra revisión y no podemos manifestar la existencia de congruencia entre la otra información que se presentará a la Junta y los estados financieros auditados.
11. Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información que presenta la Administración a la Junta y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta, quedando fuera de nuestra responsabilidad como auditores.

Responsabilidades de la Administración y los Accionistas en relación con los estados financieros

12. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.
13. 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 la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones.
14. Los Accionistas son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

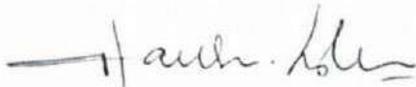
Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo)

15. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA siempre detecte errores materiales cuando existan. Las equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, basadas en los estados financieros.

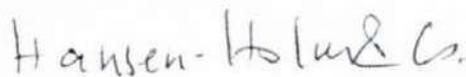
Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

16. A la fecha de este informe, la Compañía ha contratado asesores tributarios independientes que se encuentran en proceso de análisis del cumplimiento de los principios de plena competencia por las operaciones con partes relacionadas del 2019, conforme lo exige la Administración Tributaria.
17. El Informe de Cumplimiento Tributario de CANAL DE GUAYAQUIL CGU S.A., al 31 de diciembre del 2019, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Abril 27, 2020



Mario A. Hansen-Holm
Matrícula CPA G.10.923



Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.
SC. RNAE - 003

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

Como parte de la auditoría a los estados financieros de CANAL DE GUAYAQUIL CGU S.A. de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA, aplicamos el juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.
- Obtenemos 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.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de empresa en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existen o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Compañía no pueda continuar como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros.
- Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cosas, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

CANAL DE GUAYAQUIL CGU S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2019

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	
<u>ACTIVOS</u>		
Efectivo	5	2,847,821
Cuentas por cobrar	6	2,591,477
Activos por impuestos corrientes	8	10,831,794
Inventarios	9	2,524,211
Gastos pagados por anticipado		32,865
Total activo corriente		<u>18,828,168</u>
Activo intangible, neto	10	87,904,094
Partes relacionadas	7	495,500
Muebles, equipos y vehículos, neto	11	631,875
Total activo no corriente		<u>89,031,469</u>
Total activos		<u>107,859,637</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
<u>PASIVOS</u>		
Cuentas por pagar	12	6,452,823
Partes relacionadas	7	72,421,194
Pasivos por impuestos corrientes	13	21,960,275
Gastos acumulados	14	210,818
Total pasivo corriente		<u>101,045,110</u>
Cuentas por pagar		<u>680</u>
Total pasivos		101,045,790
 <u>PATRIMONIO</u>		
Capital social	17	7,000,000
Resultados acumulados		<u>(186,153)</u>
Total patrimonio		6,813,847
Total pasivos y patrimonio		<u>107,859,637</u>

Las notas 1 - 19 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

CANAL DE GUAYAQUIL CGU S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

DICIEMBRE 31, 2019

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	
<u>Ingresos por actividades ordinarias</u>		
Servicio de peaje	1 y 18	14,351,713
Servicio de dragado		<u>356,234</u>
Total ingresos por actividades ordinarias		14,707,947
Costo de ventas		(12,383,357)
Utilidad bruta		2,324,590
<u>Gastos</u>		
Gastos administrativos y generales		(1,965,048)
Gastos financieros		<u>(184)</u>
Total de gastos		(1,965,232)
Otros ingresos	15	<u>586,724</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores		946,082
Participación a trabajadores		<u>(141,913)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>804,169</u>

Las notas 1 - 19 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

CANAL DE GUAYAQUIL CGU S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2019

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>Capital social</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos a diciembre 31, 2018	3,550,000	(990,425)	2,559,575
Pago de capital, ver Nota 17. <u>PATRIMONIO</u>	3,450,000		3,450,000
Ajuste		103	103
Utilidad neta del ejercicio		804,169	804,169
Saldos a diciembre 31, 2019	<u>7,000,000</u>	<u>(186,153)</u>	<u>6,813,847</u>

Las notas 1 - 19 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

CANAL DE GUAYAQUIL CGU S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2019

(Expresado en dólares de E.U.A.)

<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>	
Efectivo recibido de clientes y otros	12,257,422
Efectivo provisto a proveedores, empleados y otros	<u>55,386,506</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	67,643,928
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>	
Derecho de concesión	(88,514,539)
Adquisición de muebles, equipos y vehículos, neto	<u>(504,803)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(89,019,342)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>	
Pago de capital	3,450,000
Préstamos de partes relacionadas	<u>18,142,362</u>
Efectivo neto provisto en actividades de financiación	21,592,362
Aumento neto en efectivo	216,948
Efectivo al comienzo del año	2,630,873
Efectivo al final del año	2,847,821

Las notas 1 - 19 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

CANAL DE GUAYAQUIL CGU S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2019

(Expresado en dólares de E.U.A.)

<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>	
Utilidad neta del ejercicio	804,169
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación	
Depreciación	61,793
Amortización de derecho de concesión	610,445
Participación a trabajadores	141,913
Ajustes	103
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>	
Cuentas por cobrar y otros	(3,037,352)
Inventarios	(2,524,211)
Gastos pagados por anticipado	(10,744,369)
Cuentas por pagar y otros	82,264,006
Gastos acumulados	67,431
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>67,659,800</u>

Las notas 1 - 19 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.