

NAVILUSAL CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2012

1. Descripción del Negocio

NAVILUSAL CIA. LTDA. - fue legalmente constituida en Ecuador el 25 de enero de 2010 protocolizado ante el Notario Dr. Oswaldo Mejía Espinosa de la Notaria cuadragésima de la ciudad de Quito y registrada el 23 de abril de 2010, bajo el número 1330 del Registro Mercantil, Tomo 141; cuyo objeto social principal es la prestación de servicios técnicos especializados relacionados con la administración y manejo de buques.

La dirección registrada de la oficina de la Compañía es la calle Av. de las Palmeras N45-74 y Av. de las Orquídeas, barrio Iñaquito, Quito-Ecuador.

2. Resumen de las principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía para la preparación y presentación de los estados financieros se detallan a continuación y han sido aplicadas consistentemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Bases de preparación de los estados financieros

La compañía preparó sus estados financieros al 31 de diciembre de 2012 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y comprenden el estado de situación financiera al 1 de enero 2011 y 31 de diciembre de 2011 del período de transición, y 31 de diciembre de 2012, los estados de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2012.

Para Navilusal Cía. Ltda., estos son los primeros estados financieros preparados de conformidad con las NIIF, la Compañía ha seguido los procedimientos y criterios establecidos en la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" en la preparación de sus estados financieros.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 de acuerdo a NIIF y al 1 de enero de 2011, han sido preparados exclusivamente para ser usados por la Administración, como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado al 31 de diciembre de 2012.

Todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

b) Base de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico.

c) Registros contables y unidad monetaria

Los estados financieros están presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía, de curso legal y unidad de cuenta en el Ecuador desde marzo del 2000.

NAVILUSAL CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones, que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos expresados en los estados financieros se describen en la nota de "Determinación del valor razonable".

e) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corriente aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

f) Instrumentos financieros

Los principales instrumentos financieros no derivados consisten de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

Un instrumento financiero se reconoce cuando la Compañía se obliga o compromete con las cláusulas contractuales del mismo. Los activos financieros se revierten si los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo expiran o si la Compañía transfiere el activo financiero a otra entidad sin retener el control o una porción significativa de los riesgos y beneficios del activo. Las compras y ventas de los activos financieros realizadas utilizando los procedimientos usuales se contabilizan a la fecha de negociación, que generalmente es la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los pasivos financieros se extinguen cuando la obligación contractual específica de la Compañía expira o se paga.

Los instrumentos financieros no derivados se reconocen inicialmente a la fecha de transición en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales, a su valor razonable, más los costos de transacción directamente asociados con instrumentos financieros que no se reconocen a valor razonable con cambios a resultados.

Activos Financieros no Derivados

La Compañía tiene cuentas por cobrar y pagar que representan instrumentos financieros no derivados. Inicialmente la Compañía reconoce los activos financieros a la fecha de la transacción en la que la Compañía se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

NAVILUSAL CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los instrumentos financieros no derivados se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos pérdidas por deterioro.

La Compañía tiene los siguientes activos financieros no derivados: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos del estado de situación financiera y el estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo únicamente los saldos de efectivo en caja y bancos, sin que existan restricciones sobre su disponibilidad.

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Las cuentas por cobrar se componen por deudas de valores a recuperar por ventas de servicios principalmente a sus empresas relacionadas, ETICA - Empresa Turística Internacional C. A., y a Lex Galápagos Partners II LLC., que tienen vencimiento inferior de un año y son reconocidas y registradas al monto facturado. Su medición posterior al reconocimiento inicial se efectúa al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La recuperación de estos activos financieros es analizada periódicamente.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

La estimación para pérdidas en las cuentas por cobrar representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas que podrían incurrirse en la cartera de cuentas por cobrar. Las adiciones a la provisión son hechas con cargo al estado de resultados integrales.

Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los pasivos financieros en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

NAVILUSAL CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

La compañía tiene como pasivo financiero no derivados a las cuentas por pagar. Estos pasivos financieros mantenidos son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Capital Social

Las participaciones ordinarias son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de estas participaciones, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

Administración de riesgos financieros

La Compañía está expuesta al riesgo de liquidez derivados del uso de instrumentos financieros.

Esta nota presenta información sobre la exposición de la Compañía a este riesgo, los objetivos, las políticas y los procesos para medir y administrar de la Compañía. Las revelaciones cuantitativas se incluyen en las notas a los estados financieros.

Estructura de la administración de riesgo

La Gerencia es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo de la Compañía. La Gerencia es responsable por el desarrollo y el monitoreo de las políticas de administración de riesgo de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo son establecidas para identificar y analizar los riesgos que enfrenta la Compañía, establecer los límites y controles de riesgo apropiados y monitorear esos riesgos y el cumplimiento por parte de la Compañía con esos límites. Las políticas y los sistemas de administración de riesgo son revisadas regularmente para reflejar los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía. Por medio de capacitación, normas y procedimientos administrativos, la Compañía busca crear un ambiente de control disciplinado y constructivo.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con las obligaciones financieras conforme venzan. Debido a que las obligaciones son principalmente con sus empleados dependientes y la recuperación de sus activos financieros están en relación directa con sus relacionadas, la Gerencia estima que el riesgo de liquidez es manejable.

g) Provisiones y Contingencias

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

NAVILUSAL CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

h) Reconocimiento de Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado. En el estado de resultados se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso correspondiente no produce beneficios económicos futuros o cuando tales beneficios económicos futuros, no cumplen o dejan de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el estado de situación financiera. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados integrales en aquellos casos en que se incurre en un pasivo.

i) Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

Impuesto corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

Impuesto Diferido

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente por todas las diferencias fiscales temporarias. Se reconocerá activos por impuestos diferidos, por causa de las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

La medición de los impuestos diferidos reflejan las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

NAVILUSAL CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributaria o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. El activo por impuesto diferido es revisado en cada fecha de reporte y es reducido en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

j) Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no Efectivas

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2012 y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros.

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIC 1 (enmienda)	Presentación de partidas de otros ingresos integrales	1-Jul-2012
NIIF 7 (enmienda)	Revelación – Compensación de activos financieros y pasivos financieros.	1-Ene-2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1-Ene-2013
NIC 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros.	1-Ene-2014
NIIF 9 (2009 y 2010)	Instrumentos financieros	1-Ene-2015

La Compañía no planea adoptar tempranamente estas normas, aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se indican a continuación:

NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009 y 2010)

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. Según lo previsto en la NIIF 9 (2009), los activos financieros son clasificados y medidos sobre la base del modelo del negocio en el cual son mantenidos y las características de sus flujos de caja contractuales. La NIIF 9 (2010) introduce adiciones con relación a los pasivos financieros. El IASB actualmente tiene un proyecto activo para hacer modificaciones limitadas a la clasificación y requerimientos de medición de la NIIF 9 y adicionar nuevos requerimientos para direccionar el deterioro de activos financieros y contabilidad de coberturas.

NAVILUSAL CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

La NIIF 9 (2009 y 2010) es efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2015, con adopción temprana permitida. No se espera que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto importante en los activos y pasivos financieros de la Compañía.

NIIF 13 Medición al Valor Razonable (2011)

La NIIF 13 proporciona una fuente única de guías sobre cómo el valor razonable es medido, y reemplaza las guías de medición del valor razonable que actualmente se encuentran dispersas en varias NIIF. Con excepciones limitadas, la NIIF 13 será aplicada cuando la medición o revelación del valor razonable es requerido o permitido por otras NIIF. No se espera que esta norma tenga un impacto material sobre los estados financieros de la Compañía. La NIIF 13 es efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero del 2013, con adopción temprana permitida.

NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros (enmienda)

La NIC 32 (enmienda) presenta cambios relacionados con la aplicación de los requisitos necesarios para realizar compensación de activos y pasivos financieros, que permitirán evaluar el efecto de los acuerdos de compensación frente a la posición financiera de la Compañía. Esta enmienda es efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2014.

k) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valorización y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar sin tasa de interés, ni plazos son medidos al monto de los convenios de cesión y compensación de créditos. Este valor razonable se determina al momento de reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros separados anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

Los montos registrados por préstamos y obligaciones financieras se aproximan a su valor razonable, con base a que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado para instrumentos financieros de similares características.

NAVILUSAL CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Los montos registrados de cuentas por pagar y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable, debido a que tales instrumentos tienen vencimientos en el corto plazo.

3. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar, al 31 de Diciembre del 2012, se encuentran conformadas de la siguiente manera:

	2012
Cientes	866.115,48
Recursos Humanos – empleados	14.865,37
Anticipos a proveedores	1.104,00
Crédito Fiscal ;	
Retenciones en la Fuente de I. R. presente periodo	359,64
Transitoria CXC Cobranzas	2.166,41
	<u>884.610,90</u>

4. Otros Activos

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2012, está compuesta por:

	2012
Arriendos de equipos	1.975,51
Seguros Responsabilidad Civil	808,47
	<u>2.783,98</u>

5. Proveedores

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2012, representa los valores por:

	2012
Proveedores de bienes y servicios	17.385,93
Turismo Receptivo	(2.070)
Pagos Stanby	807,78
Etica	3.743,24
	<u>19.866,95</u>

NAVILUSAL CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

El saldo de Proveedores de bienes y servicios al 31 de Diciembre del 2012, está compuesto por:

	2012
Proveedores por pagar año 2011	3.731,79
Proveedores por pagar año 2012	13.654,14
	<u>17.385,93</u>

El saldo de Proveedores de bienes y servicios por pagar del año 2011 no fueron valuados a su valor razonable ni clasificados como de largo plazo, causado por el desconocimiento de esta composición de la cuenta a la fecha de emisión de los estados financieros. Lo mismo sucede con la cuenta de Turismo Receptivo que se encuentra en negativo y tiene más de un año de vencimiento. Estos valores reflejados en los estados financieros deben ser aclarados en el próximo periodo contable.

6. Cuentas por pagar

El saldo de cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2012 fue el siguiente:

	2012
Impuesto por retenciones en la fuente de I. R.	12.428,56
Impuesto por IVA retenido	2.887,37
Empleados - Nómina	1.702,36
Provisiones empleados	112.148,69
IESS	58.773,10
	<u>187.940,08</u>

La cuenta Impuesto por retenciones en la fuente de I. R. se encuentra compuesta por:

	2012
Relación de dependencia	10.540,23
Retenciones en la Fuente compras	1.888,33
	<u>12.428,56</u>

La cuenta por pagar Empleados - Nómina, corresponde a valores registrados en exceso de las nóminas de los meses de Octubre de 2012 por \$371,68 y de Noviembre de 2012 por \$1.330,68.

NAVILUSAL CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

La cuenta Provisiones empleados se encuentra compuesta por:

	2012
Décimo Tercer Sueldo	17.115,62
Décimo Cuarto Sueldo	57.789,02
Fondos de Reserva	37.244,05
	<u>112.148,69</u>

La cuenta IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social) se encuentra compuesta por:

	2012
Aportes al IESS	46.927,89
Préstamos hipotecarios	4.545,26
Préstamos quirografarios al personal	7.299,95
	<u>58.773,10</u>

7. Pasivos a Largo Plazo

El saldo de cuentas por pagar a largo plazo al 31 de diciembre de 2012 fue el siguiente:

	2012
Jubilación Patronal	552.615,00
Indemnización por Desahucio	138.925,00
	<u>691.540,00</u>

Los saldos reflejados en las presentes cuentas se encuentran respaldos por el cálculo actuarial al 31 de diciembre de 2012 realizado según la Norma Contable NIC 19 por Actuaría Consultores Cía. Ltda.

NAVILUSAL CIA. LTDA.

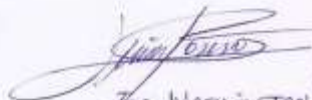
Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Impuesto a la Renta

Las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años del 2012 al 2010.

9. Eventos Subsecuentes

A la fecha de este informe no se han presentado eventos que se conozcan, puedan afectar la marcha de la Compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.


ING. WASHINGTON ROSERO GOMEZ
CPA. 21.254
CONTADORES.
Auditora
Empresarial Cia. Ltda.
RUC: 1791810945001