



Miembro de



NAVYWAX S.A.

Estados Financieros
31 de diciembre de 2013

Con el informe de los Auditores Independientes



Miembro de



NAVYWAX S.A.

Estados Financieros
31 de diciembre de 2013

Con el informe de los Auditores Independientes

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes
Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados Integrales
Estados de Cambios en el Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares estadounidense
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacional de Información Financiera
Compañía/Entidad	-	NAVYWAX S.A.



Miembro de



MEMBER OF THE
FORUM OF FIRMS

Oficina Guayaquil: Urdesa Norte Calle Segunda # 203 entre Av. 2da. y Av. 3ra.
PBX: (593 4) 2381078 / 6001781 / 2381596 / 2381623 • Fax: (593 4) 2889323 • Apartado Postal 09- 01-9431
SMS Latinoamérica Buenos Aires / Argentina: Bernardo de Irigoyen 972 - Piso 7
Teléfono: (54 11) 5275-8000 / Fax: (54 11) 4362-4406
www.smsecuador.ec • www.smslatam.com • info@smsecuador.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
NAVYWAX S.A.

Quito, 20 de mayo de 2014

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de NAVYWAX S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 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 un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de NAVYWAX S.A. es responsable de la preparación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.
4. Una auditoría implica la realización de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre los importes y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación de riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevante para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, y la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Miembro de



MEMBER OF THE
FORUM OF FIRMS

A los Señores Accionistas de
NAVYWAX S.A.

Quito, 20 de mayo de 2014

Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de NAVYWAX S.A. al 31 de diciembre de 2013, el desempeño de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

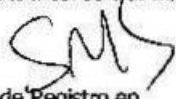
Otros asuntos


6. Los estados financieros de la compañía por el año terminado al 31 de diciembre del 2012 fueron auditados por otros auditores, cuyo dictamen de auditoría con fecha 11 de marzo del 2013, expresó una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros.

Informes requeridos por otras regulaciones

7. El informe de los auditores independientes acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.

SMS Auditores del Ecuador Cía. Ltda.

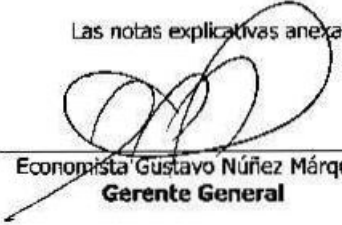

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 615



Fabián Delgado Llor
Socio
Registro # 0.17679

NAVIWAX S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Diciembre 31,	
		2013	2012
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	1,237	1,237
Cuentas por cobrar comerciales		-	30,827
Otras cuentas por cobrar no comerciales	8	3,978	241,919
Inventario		-	5,000
Impuestos corrientes por recuperar	9	2,091	99,999
Total activos corrientes		7,306	378,982
Activos no corrientes			
Vehículos, maquinaria y equipo	10	173,053	79,604
Propiedades de inversión	11	4,928,497	4,571,836
Total activos no corrientes		5,101,550	4,651,440
Total activos		5,108,856	5,030,422
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO			
Pasivos corrientes			
Cuentas comerciales por pagar	12	56,583	37,119
Compañías relacionadas	13	294,679	32,104
Obligaciones laborales	14	26,255	31,448
Impuestos corrientes por pagar	9	80	34,711
Otras cuentas por pagar a corto plazo	15	130,287	363,595
Total pasivos corrientes		507,884	498,977
Pasivos no corrientes			
Otras cuentas por pagar a largo plazo	16	623,000	2,025,636
Total pasivos no corrientes		623,000	2,025,636
Total pasivos		1,130,884	2,524,613
PATRIMONIO			
Capital social		100,000	100,000
Aportes futuras capitalizaciones		2,043,527	623,000
Reservas		1,957,138	1,957,138
Resultados acumulados		(174,327)	(176,185)
Resultado del ejercicio		51,634	1,856
Total Patrimonio	18	3,977,972	2,505,809
Total Pasivo y Patrimonio		5,108,856	5,030,422

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



 Economista Gustavo Núñez Márquez
Gerente General



 Ingeniera Nelly Muñoz Naranjo
Contadora

NAVIWAX S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

		Diciembre 31,	
	Nota	2013	2012
Ingresos operacionales	19	-	775,901
Costo de ventas		-	(627,287)
Costos de producción		-	-
Utilidad Bruta		-	148,614
Gastos Administrativos			
Administración	20	(275,068)	(148,002)
Total Gastos Administrativos		(275,068)	(148,002)
(Pérdida) ganancia antes de impuestos		(275,068)	612
Otros ingresos y gastos			
Otros gastos		(27,483)	1,244
Otros ingresos	11	354,185	-
Total otros ingresos y gastos		326,702	1,244
Utilidad antes del impuesto a la renta		51,634	1,856
Impuesto a la renta	17	-	-
Utilidad neta y resultado integral del año		51,634	1,856

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



 Economista Gustavo Núñez Márquez
Gerente General


 Ingeniera Nelly Muñoz Naranjo
Contadora

NAVIWAX S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Al 31 diciembre de 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Reservas					Total
	Capital social	Aporte futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva Valuación	Resultados acumulados	
Saldos al 31 de diciembre del 2011	100,000	623,000	665	-	(176,184)	547,481
Valuación propiedades de inversión	-	-	-	1,956,472	-	1,956,472
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	1,856	1,856
Saldos al 31 de diciembre del 2012	100,000	623,000	665	1,956,472	(174,328)	2,505,809
Aporte futuras capitalizaciones	-	1,420,529	-	-	-	1,420,529
Utilidad Neta y resultado integral del año	-	-	-	-	51,634	51,634
Saldos al 31 de diciembre del 2013	100,000	2,043,529	665	1,956,472	(174,328)	3,977,972

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



 Economista Gustavo Núñez Márquez
Gerente General



 Ingeniera Nelly Muñoz Naranjo
Contadora

NAVIWAX S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Diciembre 31,	
	Nota	2013 2012
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Cobros a clientes y compensaciones	162,676	758,888
Pago a proveedores	(166,186)	(1,260,198)
Pago a empleados	(14,305)	(13,870)
Pago impuestos	63,277	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	45,462	(515,180)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Flujo utilizado en Inversión en activos fijos (neto)	(45,462)	3,301
Documentos por cobrar largo plazo	-	20,962
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de Inversión	(45,462)	24,263
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Flujo provisto por Préstamos bancarios (neto)	-	490,916
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	-	490,916
Aumento (disminución) neto de efectivo	-	(1)
Efectivo al principio del año	7	1,237 1,238
Efectivo al fin del año	1,237	1,237

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

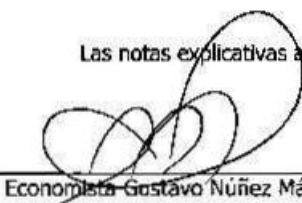

 Economista Gustavo Núñez Márquez
 Gerente General



 Ingeniera Kelly Muñoz Naranjo
 Contadora

NAVIWAX S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO: Conciliación
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Expresado en de dólares estadounidenses)

Nota	Diciembre 31,	
	2013	2012
Utilidad neta y resultado integral del año	51,634	1,856
Partidas de conciliación entre la utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta y los flujos de efectivo netos (utilizado en) provisto por actividades de operación		
Depreciación	30,622	38,436
Valuación de propiedades de inversión	(354,185)	-
Baja de activos	12,336	-
Otros movimientos	(93,421)	-
Participación trabajadores	9,112	-
Cambios netos en el capital de trabajo		
Cuentas por cobrar	268,768	26,639
Inventarios	5,002	-
Impuestos	63,277	-
Cuentas por pagar	66,622	(582,111)
Pasivos acumulados	(14,305)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	45,462	(515,180)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



 Economista Gustavo Núñez Márquez
Gerente General



 Ingeniera Nelly Muñoz Naranjo
Contadora

NAVIWAX S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

		Diciembre 31,	
	Nota	2013	2012
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	1,237	1,237
Cuentas por cobrar comerciales		-	30,827
Otras cuentas por cobrar no comerciales	8	3,978	241,919
Inventario		-	5,000
Impuestos corrientes por recuperar	9	2,091	99,999
Total activos corrientes		7,306	378,982
Activos no corrientes			
Vehículos, maquinaria y equipo	10	173,053	79,604
Propiedades de inversión	11	4,928,497	4,571,836
Total activos no corrientes		5,101,550	4,651,440
Total activos		5,108,856	5,030,422
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO			
Pasivos corrientes			
Cuentas comerciales por pagar	12	56,583	37,119
Compañías relacionadas	13	294,679	32,104
Obligaciones laborales	14	26,255	31,448
Impuestos corrientes por pagar	9	80	34,711
Otras cuentas por pagar a corto plazo	15	130,287	363,595
Total pasivos corrientes		507,884	498,977
Pasivos no corrientes			
Otras cuentas por pagar a largo plazo	16	623,000	2,025,636
Total pasivos no corrientes		623,000	2,025,636
Total pasivos		1,130,884	2,524,613
PATRIMONIO			
Capital social		100,000	100,000
Aportes futuras capitalizaciones		2,043,527	623,000
Reservas		1,957,138	1,957,138
Resultados acumulados		(174,327)	(176,185)
Resultado del ejercicio		51,634	1,856
Total Patrimonio	18	3,977,972	2,505,809
Total Pasivo y Patrimonio		5,108,856	5,030,422

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



 Economista Gustavo Núñez Márquez
 Gerente General


 Ingeniera Nelly Muñoz Naranjo
 Contadora

NAVIWAX S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

		Diciembre 31,	
	Nota	2013	2012
Ingresos operacionales	19	-	775,901
Costo de ventas		-	(627,287)
Costos de producción		-	-
Utilidad Bruta		-	148,614
Gastos Administrativos			
Administración	20	(275,068)	(148,002)
Total Gastos Administrativos		(275,068)	(148,002)
(Pérdida) ganancia antes de impuestos		(275,068)	612
Otros Ingresos y gastos			
Otros gastos		(27,483)	1,244
Otros ingresos	11	354,185	-
Total otros ingresos y gastos		326,702	1,244
Utilidad antes del impuesto a la renta		51,634	1,856
Impuesto a la renta	17	-	-
Utilidad neta y resultado Integral del año		51,634	1,856

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



 Economista Gustavo Núñez Márquez
 Gerente General


 Ingeniera Nelly Muñoz Naranjo
 Contadora

NAVIMAX S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Al 31 diciembre de 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Reservas					
Capital social	Aporte futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva Valuación	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2011					
100,000	623,000	665	-	(176,184)	547,481
Valuación propiedades de inversión	-	-	1,956,472	-	1,956,472
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	1,856	1,856
Saldos al 31 de diciembre del 2012					
100,000	623,000	665	1,956,472	(174,328)	2,505,809
Aporte futuras capitalizaciones	1,420,529	-	-	-	1,420,529
Utilidad Neta y resultado integral del año	-	-	-	51,634	51,634
Saldos al 31 de diciembre del 2013					
100,000	2,043,529	665	1,956,472	(174,328)	3,977,972

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



 Economista Gustavo Núñez Márquez
 Gerente General



 Ingeniera Nelly Muñoz Naranjo
 Contadora

NAVIWAX S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Diciembre 31,	
Nota	2013	2012
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Cobros a clientes y compensaciones	162,676	758,888
Pago a proveedores	(166,186)	(1,260,198)
Pago a empleados	(14,305)	(13,870)
Pago impuestos	63,277	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	45,462	(515,180)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Flujo utilizado en Inversión en activos fijos (neto)	(45,462)	3,301
Documentos por cobrar largo plazo	-	20,962
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión	(45,462)	24,263
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Flujo provisto por Préstamos bancarios (neto)	-	490,916
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	-	490,916
Aumento (disminución) neto de efectivo	-	(1)
Efectivo al principio del año	7	1,237
Efectivo al fin del año	1,237	1,237

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

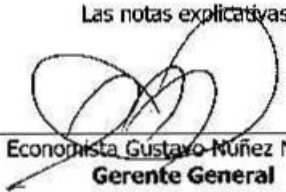

 Economista Gustavo Núñez Márquez
 Gerente General



 Ingeniera Nelly Muñoz Naranjo
 Contadora

NAVIWAX S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO: Conciliación
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Expresado en de dólares estadounidenses)

	Diciembre 31,	
Nota	2013	2012
Utilidad neta y resultado integral del año	51,634	1,856
Partidas de conciliación entre la utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta y los flujos de efectivo netos (utilizado en) provisto por actividades de operación		
Depreciación	30,622	38,436
Valuación de propiedades de inversión	(354,185)	-
Baja de activos	12,336	-
Otros movimientos	(93,421)	-
Participación trabajadores	9,112	-
Cambios netos en el capital de trabajo		
Cuentas por cobrar	268,768	26,639
Inventarios	5,002	-
Impuestos	63,277	-
Cuentas por pagar	66,622	(582,111)
Pasivos acumulados	(14,305)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	45,462	(515,180)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Economista Gustavo Muñoz Márquez
 Gerente General


 Ingeniera Nelly Muñoz Naranjo
 Contadora