

**NAVIWAX S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

**NAVIWAX S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>		
<b>Activos corrientes</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	64.200
Relacionadas por cobrar	7	406
Impuestos corrientes por recuperar	8	4.657
Inventarios	9	160.162
Deudores varios		462
<b>Total de activos corrientes</b>		<u>229.887</u>
<b>Activos No corrientes</b>		
Vehículo, maquinaria y equipos	11	144.839
Propiedades de Inversión	10	4.928.497
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>5.073.336</u>
<b>Total activos</b>		<u><u>5.303.223</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

**NAVIWAX S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
<b><u>PASIVOS</u></b>		
<b>Pasivos corrientes</b>		
Proveedores	12	28.389
Relacionadas por pagar	7	595.234
Impuestos corrientes por pagar	8 y 15	7.162
Pasivos acumulados	13	10.107
Otros pasivos corrientes	14	148.808
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>789.700</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>		
Relacionadas por pagar largo plazo	7	559.000
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>559.000</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>1.348.700</u>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>		
Patrimonio neto (Ver adjunto)		3.954.523
<b>Total Patrimonio</b>		<u>3.954.523</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>5.303.223</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

**NAVIWAX S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Ingresos Operacionales		-
<b>Gastos Administrativos</b>		
Administración	18	(150.412)
<b>Total Gastos Administrativos</b>		<u>(150.412)</u>
<b>Pérdida Operacional</b>		<u>(150.412)</u>
<b>Otros Ingresos, y gastos</b>		
Otros ingresos	19	157.853
Otros gastos		(3.846)
<b>Total otros ingresos y gastos</b>		<u>154.007</u>
<b>Utilidad antes del Impuesto a la Renta</b>		3.595
Impuesto a la renta	15	(27.045)
<b>(Pérdida) Utilidad neta y resultado integral del año</b>		<u><u>(23.450)</u></u>
Promedio Ponderado de acciones en circulación para el cálculo de la Ganancia por acción	17	100.000
<b>(Pérdida) Ganancia por Acción</b>	17	<u><u>(0,23)</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

**NAVIWAX S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>RESERVAS</u>			<u>RESULTADOS</u>		
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	100.000	339	326	1.956.473	(122.694)	3.977.973
Transferencia a Reserva Legal	-	197	-	-	(197)	-
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(23.450)	(23.450)
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	100.000	536	326	1.956.473	(146.341)	3.954.523

(1) Véase Nota 16 y 17.

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

**NAVIWAX S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
<b>Flujos de efectivo en actividades de operación</b>		
Cobros a clientes y compensaciones		155.013
Pago a proveedores y empleados		(92.050)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<u><u>62.963</u></u>
<b>Flujos de efectivo en actividades de inversión</b>		
Flujo utilizado en adiciones de activos fijos (neto)	11	-
<b>Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión</b>		<u><u>-</u></u>
<b>Aumento neto de efectivo</b>		62.963
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año</b>		-
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al final del año</b>	6	<u><u>62.963</u></u>

Pasan...

**NAVIWAX S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Vienen...

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
<b>(Pérdida) Utilidad neta del ejercicio y resultado integral del año</b>		(23.450)
<b>Partidas de conciliación entre la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		
Depreciación	11	28.214
Valuación de propiedades de inversión	19	-
Participación de trabajadores	13	635
Impuesto a la renta	15	27.045
Otros menores		-
<b>Total partidas conciliatorias</b>		<u>32.444</u>
<b>Cambios en activos y pasivos</b>		
Cuentas por cobrar		544
Inventarios		(160.162)
Otros activos		-
Cuentas por pagar y otros		206.920
Pasivos acumulados		(16.783)
<b>Total de cambios en activos y pasivos</b>		<u>30.519</u>
<b>Efectivo neto provisto en las actividades de Operación</b>		<u><u>62.963</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

**NAVIWAX S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**1. Información general**

NAVIWAX S.A. fue constituida en la República del Ecuador, según escritura pública del 12 de diciembre de 1994, celebrada en la notaría tercera del cantón Guayaquil. Su domicilio es el cantón Manta, Provincia de Manabí, Registro Mercantil del 29 de diciembre de 1994 resolución 94-2-1-1- 007576.

De acuerdo con el Registro Único de Contribuyentes, número 1391716869001, actualizado el 20 de junio del 2013, su actividad principal es la construcción de viviendas. Desarrolla sus operaciones en el Ecuador, su domicilio tributario está ubicado en la provincia de Manabí, Cantón Manta, Km. 3 Av. 24. El tiempo de duración es de 50 años desde su constitución, pudiendo ser ampliado o reducido por mayoría absoluta en Asamblea General de Accionistas.

La compañía NAVIWAX S.A., cumpliendo con la Ley de Prevención, Detección y Erradicación del Delito de Lavado de Activos y del Financiamiento de delitos, regulada por la Unidad de Análisis Financiero (UAF), cuenta con un Oficial de Cumplimiento Titular, y un Oficial de Cumplimiento Suplente.

La administración de la compañía se encuentra analizando la posibilidad de realizar la fusión de sus operaciones con su relacionada Asiservy S.A.

**2. Bases de la preparación de los estados financieros**

Los estados financieros de la compañía al 31 de diciembre del 2014, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, la que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente).

**NAVIWAX S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 1	Nueva terminología para el estado de resultado integral y estado de resultados, se modifica a "estado de resultados y otros resultados integrales".	1 de enero del 2014
NIC 32	Clarifica los requerimientos de neteo y de los criterios "derecho exigible legalmente a compensar los valores reconocidos" y "intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente".	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda. Requiere revelar sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, si esa cantidad se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda. Permite continuar con la contabilidad de cobertura en caso de novación de un contrato de derivados siempre que se cumplan ciertos criterios.	1 de enero del 2014
NIIF 10	Enmienda. Incluye la definición de una entidad de inversión e introduce una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Además, requiere que esas subsidiarias deban ser medidas a valor razonable con cambios en resultados, de acuerdo a NIIF 9.	1 de enero del 2014
IFRIC 21	Nueva interpretación denominada "Gravámenes". Es una interpretación de la NIC 37, la cual considera cómo contabilizar los gravámenes establecidos por los gobiernos, que no son impuestos a la renta.	1 de enero del 2014
NIC 19	Enmienda. Referente a la aplicación de las contribuciones a los empleados, por prestaciones definidas, que son independientes del número de años de servicio.	1 de julio del 2014
NIC 27	Enmienda. Permite que las entidades utilicen el método del valor patrimonial para las contabilizaciones de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados, de acuerdo a NIC 28.	1 de enero del 2016
NIIF 10	Enmienda. Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero del 2016
NIIF 14	Mejora. Describe los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas como los montos de gastos o ingreso que no se reconocerían como activos o pasivos de acuerdo a otras Normas, pero que cumplen los requisitos para ser diferidos.	1 de enero del 2016
NIC 16	Enmienda. Aclaración sobre los métodos aceptables de depreciación y amortización.	1 de julio del 2016
NIC 38		
NIIF 11	Enmienda. Sobre la contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas.	1 de julio del 2016
NIC 16	Enmienda. Plantas de producción, las cuales deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que su funcionamiento es similar al de fabricación.	1 de julio del 2016
NIC 41		
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2017
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros	1 de enero del 2018
NIIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2018

La Administración de la Compañía ha revisado las normas vigentes desde el 1 de enero del 2014, que de acuerdo a su naturaleza, no han generado un impacto significativo en los presentes estados financieros. Adicionalmente, se encuentra en proceso de evaluación, los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2016; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

(Véase página siguiente).

**NAVIWAX S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias pero no urgentes, son las que se detallan a continuación:

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010-2012: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de julio del 2014. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 2 - Pago basados en acciones", donde se modifican definiciones; ii) "NIIF 3 - Combinaciones de negocios", donde se modifica la medición de la contraprestación contingente en una combinación de negocios; iii) "NIIF 8 - Segmentos operativos", donde se modifican las agregaciones de segmentos y la reconciliación del total de activos de los segmentos con los activos totales de la entidad; iv) "NIIF 13 - Valor razonable", donde clarifica el tratamiento de las cuentas por cobrar y pagar a corto plazo sin ningún tipo de interés establecido; v) "NIC 16 - Propiedades, planta y equipos" y NIC 38 - Activos intangibles, aclara sobre el método de revaluación, en relación al ajuste proporcional de la depreciación acumulada; vi) "NIC 24 - Información a revelar sobre partes relacionadas", donde clarifica que una compañía que preste servicios de gestión o dirección, es una parte relacionada.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011-2013: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de julio del 2014. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 1 - Adopción por primera vez de las NIIF", donde se clarifica la adopción anticipada de las NIIF; ii) "NIIF 3 - Combinaciones de negocios", donde se aclara el alcance de la norma en referencia a los negocios conjuntos; iii) "NIIF 13 - Valor razonable", donde se modifica el alcance de la excepción de valoración de portafolios"; y, iv) "NIC 40 - Propiedades de inversión", donde aclara que la NIC 40 y la NIIF 13 no son excluyentes.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012-2014: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de enero del 2016. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 5 – Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas", donde se aclara los procedimientos sobre los cambios en los métodos de eliminación de planes de venta y distribución; ii) "NIIF 7 – Instrumentos financieros: Revelaciones", donde se modifica para determinar si los contratos de servicios sobre activos financieros implican continuidad; y sobre la divulgación adicional requerida sobre los estados financiero interinos; iii) "NIC 19 – Beneficios a los empleados", donde se aclara que al determinar la tasa de descuento para las obligaciones post-empleo, lo importante es la moneda de los pasivos y no el país donde se generan"; y, iv) "NIC 34 – Información financiera interina", donde aclara sobre la revelación de información financiera en otras partes del informe intermedio.

La Administración de la Compañía ha revisado las enmiendas que están vigentes desde el 1 de julio del 2014 y las que estarán a partir del 1 de enero del 2016, las cuales de acuerdo a su naturaleza, no han generado ni generarán un impacto significativo en los presentes estados financieros.

**a) Bases de medición**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los activos recibidos.

(Véase página siguiente).

## **NAVIWAX S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **b) Moneda funcional y de presentación**

Las partidas en los estados financieros de la compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la compañía (moneda funcional). A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la compañía.

#### **c) Negocio en marcha**

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable.

#### **d) Juicios y estimaciones contables**

La preparación de estados financieros de acuerdo con 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. 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 periodo en que las estimaciones son revisadas y en cualquier periodo futuro afectado.

### **3. Resumen de las principales políticas contables**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan estos estados financieros.

#### **3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos, neto de sobregiros.

#### **3.2 Activos y Pasivos Financieros**

##### **3.2.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: i) "préstamos y cuentas por cobrar" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquieren los activos financieros o se contrataron los pasivos. La Compañía define la clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". Las características de las mencionadas categorías se explican a continuación:

(Véase página siguiente).

## NAVIWAX S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### a) Préstamos y cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar de la Compañía comprenden principalmente las partidas del balance de "clientes".

#### b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar proveedores y a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

### 3.2.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

#### a) Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiero a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

#### b) Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación.

#### c) Medición posterior

**Cuentas por cobrar:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de intereses efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales.

**Otros pasivos financieros:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y/o el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

### 3.2.3 Baja de activos y pasivos financieros.

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir sus flujos de efectivos expiran o se transfieren a un tercero y la Compañía ha transferido sustancialmente todo los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

(Véase página siguiente).

NAVIWAX S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**3.2.4 Compensación de instrumentos financieros**

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

**3.3 Cuentas por cobrar comerciales**

Cuentas por cobrar comerciales son importes pendientes de cobro a clientes de la Compañía por ventas de productos realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la operación, si este fuera más largo), se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

**3.4 Vehículos, maquinaria y equipos**

Los vehículos, maquinaria y equipo se contabilizan por su costo histórico menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión influya hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de vehículos, maquinaria y equipo es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo. Las estimaciones de vida útiles y valores residuales de los activos fijos son revisados, y ajustados si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Rubro</u>	<u>Años</u>
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipo	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

Las ganancias y pérdidas por la venta de vehículos, maquinaria y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se reconocen en el estado de resultados integrales. Cuando el valor en libros de los vehículos, maquinaria y equipo excede su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

**NAVIWAX S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**3.5 Propiedades de inversión.**

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos.

Las propiedades de inversión se valorizan al costo.

El costo de activos construidos por la propia entidad incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto y los costos por préstamos capitalizados.

Cualquier ganancia o pérdida por la venta de una propiedad de inversión (calculada como la diferencia entre la utilidad neta obtenida de la disposición y el valor en libros del elemento) se reconoce en resultados. Cuando se vende una propiedad de inversión que se clasificó anteriormente como propiedad, planta y equipo, cualquier monto relacionado incluido en la reserva de revaluación se transfiere a las ganancias acumuladas.

Cuando el uso de un inmueble cambia, se reclasifica como propiedad, planta y equipo, su valor razonable a la fecha de reclasificación se convierte en su costo para su posterior contabilización.

**3.6 Contratos de construcción**

La compañía reconoce los costos de los contratos de construcción en el momento que se incurren. Forman parte del costo del contrato los costos directos, costos indirectos relacionados a dicho contrato como seguros y costos financieros relacionados al contrato. Tan pronto el resultado de un contrato de construcción pueda ser estimado con suficiente fiabilidad, los ingresos asociados con el mismo serán reconocidos en resultados en proporción al grado de realización del contrato.

El grado de realización es evaluado mediante estudios sobre el avance de obra. Cuando el resultado de un contrato de construcción no puede ser estimado con suficiente fiabilidad, los ingresos son reconocidos sólo en la medida que los costos del contrato puedan ser recuperados. Una pérdida esperada es reconocida inmediatamente en resultados.

**3.7 Deterioro de activos**

**Determinación de activos financieros (préstamos y cuentas por cobrar)**

La Compañía evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro del valor, si, y sólo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento que causa la pérdida), y ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

(Véase página siguiente).

## **NAVIWAX S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Los criterios que utiliza la Compañía para determinar si existe una pérdida por deterioro incluyen:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Probabilidad de que entrarán en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera del obligado; o,
- Cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlaciona con impagos.

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el importe de la pérdida se valora mediante los criterios antes mencionados para ajustar estas cuentas a su importe recuperable, además de tener como parámetro lo indicado bajo la normativa tributaria vigente. El importe en libros del activo se reduce y el importe de las pérdidas se reconoce en la cuenta de resultados.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultados y otros resultados integrales. La Compañía, considerando lo anteriormente mencionado, realizó los análisis pertinentes de todos sus activos financieros significativos.

#### **Deterioro de activos no financieros (vehículos, mobiliario y equipo)**

Los activos sujetos a amortización o depreciación se someten a revisión para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el monto por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros distintos a la Plusvalía que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera. En el caso que el monto del valor en libros del activo excede su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes de todos sus activos no financieros significativos y considera que en ninguno de ellos existe evidencia de deterioro.

#### **3.8 Proveedores**

Las cuentas comerciales con proveedores son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la operación. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal de operación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas comerciales con proveedores se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

## **NAVIWAX S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **3.9 Anticipos de clientes**

Los anticipos de clientes son registrados en el rubro de otras cuentas por pagar y corresponden a anticipos efectuados por clientes al momento de firmar la promesa de compra venta, y se considera un abono al valor de la propiedad aludida en la promesa al momento de escriturar finalmente la venta del inmueble.

#### **3.10 Estado de flujo de efectivo**

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados y otros resultados integrales.

#### **3.11 Impuesto a la renta**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. Los impuestos se reconocen en el estado de resultados y otros resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio neto, respectivamente.

##### **Impuesto a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2013: 22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2013: 12%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

(Véase página siguiente).

## NAVIWAX S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### Impuesto diferido

Los efectos de impuestos originados por las diferencias entre el balance financiero y tributario, se registran por todas las diferencias temporarias, considerando la tasa de impuesto que estará vigente a la fecha estimada de reverso. Los efectos derivados de los impuestos diferidos existentes a la fecha y no reconocidas anteriormente, se reconocen en resultados sólo a medida que las diferencias temporales se reversen.

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. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a pérdidas futuras y diferencias temporarias deducibles, ganancias gravables futuras, contra las que puede ser utilizado el impuesto diferido mencionado. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados son realizados.

Solo se compensan entre si y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuestos a compensar.

A la fecha de presentación de este informe la Compañía no presentó diferencias temporarias significativas entre la base fiscal y la base NIIF.

#### 3.12 Beneficio sociales a corto plazo

Se registran en el rubro "beneficios sociales" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado y otros resultados integrales y corresponden principalmente a:

- i) Remuneraciones fijas y variables de los funcionarios de la Compañía: Se provisionan y/o pagan de acuerdo a la política interna establecida por la Compañía.
- ii) Décimo tercero y décimo cuarto sueldo y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iii) Participación de los trabajadores en las utilidades: El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer en concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

#### 3.13 Provisión corriente

La Compañía registra provisiones cuando: i) existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultados de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

## NAVIWAX S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 3.14 Reconocimiento de Ingresos

En la medida que el resultado de un contrato de construcción pueda ser estimado con suficiente fiabilidad, los ingresos y los costos asociados serán reconocidos en resultados en proporción al grado de realización del contrato.

El grado de realización es evaluado mediante estudios sobre el trabajo llevado a cabo. Cuando el resultado de un contrato de construcción no puede ser estimado con suficiente fiabilidad, los ingresos son reconocidos solo en la medida que los costos del contrato puedan ser recuperados. Una pérdida esperada es reconocida inmediatamente en resultados.

#### 3.15 Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

#### 4. Administración de riesgos

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la compañía, una caracterización y cuantificación de estos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la compañía.

##### a) Marco de Administración de Riesgo

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

##### b) Riesgo Crediticio -

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar de la Compañía. El riesgo crediticio es controlado a través de la evaluación y análisis de transacciones individuales, para lo cual se realiza una evaluación sobre deudas vencidas cuya cobranza se estima remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

##### c) Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

(Véase página siguiente).

**NAVIWAX S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre las necesidades de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos, vencimientos de deudas y dividendos comprometidos) y las fuentes de los mismos (ingresos producto de rescates de valores negociables, del cobro de cuentas de clientes y el financiamiento con entidades financieras). La gestión prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y valores negociables y contar con la disponibilidad de financiamiento en los bancos.

**d) Riesgo de capital -**

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio. La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro de los distintos negocios que desarrolla. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital.

**5. Calidad crediticia de los activos financieros**

La Compañía utiliza un sistema de evaluación crediticia para las contrapartes de sus activos financieros, que considera las siguientes situaciones:

- a) La existencia de dificultades financieras significativas de las contrapartes.
- b) La probabilidad que la contraparte entre en quiebra o reorganización financiera.
- c) La falta de pago se considera un indicador de que el activo financiero se ha deteriorado.

Se registran las provisiones por deterioro de manera individual para aquellos saldos por cobrar que presentan los signos de deterioro antes mencionados.

**6. Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del</u> <u>2014</u>
Bancos locales (1)	64.200
	<u>64.200</u>

(1) Comprende al efectivo disponible que no devenga intereses. Véase además Nota 3.1.

**7. Cuentas por cobrar y pagar con compañías y partes relacionadas**

El siguiente es un resumen de los saldos por cobrar y pagar al 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las compañías con participación significativa:

(Véase página siguiente).

**NAVIWAX S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
<u>Relacionadas por cobrar</u>	
Gedeon S.A.	406
	<u>406</u>
<u>Relacionadas por pagar</u>	
Asiservy S.A. (1)	595.234
	<u>595.234</u>
<u>Relacionadas por pagar L/P</u>	
Accionistas (2)	559.000
	<u>559.000</u>

- (1) Compuesto por un saldo neto de US\$ 283.781, que se presenta como menor valor de las facturas pendientes de cobro (US\$ 336) y pago (US\$ 284.117), por conceptos de compra de atún congelado, y que éste, a la fecha de este informe, queda cancelado en el primer trimestre del año 2015 en su totalidad. Y el saldo corresponde a anticipos recibidos por la relacionada para la venta de un bien inmueble.
- (2) Constituyen a una deuda pendiente de pago a los accionistas, que no devenga intereses y que se estima cancelarla en el largo plazo.

Los saldos mantenidos con las relacionadas tanto por cobrar como por pagar, corresponden a saldos de transacciones propias del giro del negocio, que no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago; sin embargo, la administración estima cobrar y/o pagar en el corto plazo.

**8. Impuestos corrientes por recuperar y por pagar**

**Impuestos por recuperar:**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Crédito Tributario IVA en Compras	2.572
Crédito tributario impuesto a la renta (1)	2.085
	<u>4.657</u>

- (1) Estos valores fueron compensados al siguiente año con la presentación al Servicio de Rentas Internas (SRI) del formulario 101 del Impuesto a la Renta. Véase además Nota 15.

## NAVIWAX S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### Impuestos por pagar:

Composición:

(Véase página siguiente).

	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2014</u>
Retenciones en la fuente IVA e IR (1)	7.162
	<u>7.162</u>

(1) Estos valores fueron cancelados en el mes siguiente de acuerdo al noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes a través de los formularios 103 y 104 respectivamente.

#### 9. Inventarios

El saldo corresponde a la compra de atún crudo congelado a su relacionada ASISERVY S.A., la misma que fue comercializada y liquidada durante el 2015. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de sus operaciones, menos los gastos de venta variables.

#### 10. Propiedades de Inversión

Un detalle de los terrenos al 31 de diciembre del 2014 es el siguiente:

<u>Descripción</u>	<u>Ubicación</u>	<u>Dimensión</u>	<u>Valor</u>
El terreno es medianero de forma irregular y de topografía plana en un 96%, el resto de su topografía tiene pendientes pequeñas, el terreno no tiene construcción alguna y no existe exposición a ningún riesgo natural.	Jaramijó, Manabí	61.162,62 m2	2,863,194
El terreno es medianero de forma irregular y de topografía plana en un 98%, el resto de su topografía tiene pendientes pequeñas, el terreno no tiene construcción alguna y no existe exposición a ningún riesgo natural.	Jaramijó, Manabí	69.647,07 m2	2,065,303
			<u>4,928,497</u>

Las propiedades de inversión fueron adquiridas según escritura pública celebrada el 24 de septiembre de 2008 en la notaría tercera del cantón de Manta e inscrita el 25 de septiembre de 2008 en el registro de la propiedad del cantón Jaramijó. El monto de US\$ 4.928.497 incluye US\$ 568.207 por desembolsos realizados durante el año 2011 y 2012 como parte del proceso de lotización.

Las propiedades de inversión fueron valoradas por un perito independiente al valor comercial, mismo que ha sido establecido de acuerdo al uso del suelo, ubicación y demanda de bienes en la zona específica. Véase además Nota 3.5

**NAVIWAX S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**11. Vehículo, maquinaria y equipos**

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2014:

2014

	Maquinaria	Equipos de Computación	Muebles y enseres	Vehículos	Total
<b>Costo</b>					
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	-	5,911	14,302	479,447	499,660
Adiciones	-	-	-	-	-
Ventas y devoluciones	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	-	5,911	14,302	479,447	499,660
<b>Depreciación Acumulada</b>					
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	-	(5,911)	(6,010)	(314,686)	(326,607)
Depreciación del año	-	-	(1,430)	(26,764)	(28,214)
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	-	(5,911)	(7,440)	(341,470)	(354,821)
<b>Neto</b>	-	-	6,862	137,977	144,839

(Véase página siguiente).

**NAVIWAX S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**12. Proveedores locales**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2014</u>
Proveedores locales	28.389
	<u>28.389</u>

Los saldos por pagar se refieren a compras de bienes y servicios relacionadas con el giro del negocio y su promedio de pago se encuentra entre los 30 y 60 días, y no devengan intereses.

**13. Pasivos Acumulados**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2014</u>
Beneficios sociales y aportes IESS	8.150
Participación trabajadores	635
Otros beneficios por pagar	1.322
	<u>10.107</u>

**14. Otras cuentas por pagar corrientes**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2014</u>
Anticipos de clientes (1)	88.646
Otras cuentas por pagar	60.162
	<u>148.808</u>

- (1) Corresponden a anticipos entregados por clientes para la adquisición de viviendas como parte del proyecto de construcción que se encuentra en desarrollo. A la fecha de emisión de este informe, dicho saldo está siendo liquidado mediante el respectivo reembolso del efectivo a cada cliente; esto, debido a la paralización de la obra por falta de financiamiento.

NAVIWAX S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

(Véase página siguiente).

**15. Impuesto a las Ganancias**

**Situación fiscal -**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2010 al 2014 inclusive, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

**Conciliación contable-tributaria -**

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta del año terminado el 31 de diciembre:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>
Composición:	
Utilidad antes del impuesto a la renta	3.595
(+) Gasto no deducibles locales	3.789
(-) Otras rentas exentas (Véase Nota 19)	-
Saldo Utilidad gravable	<u>7.384</u>
Tasa impositiva	<u>22%</u>
Total Impuesto causado	<u>1.625</u>
Anticipo Impuesto a la renta	27.045
(-) crédito tributario por anticipos efectuados	(27.045)
(-) crédito tributario de años anteriores	(2.085)
Saldo a favor del Contribuyente (1)	<u>(2.085)</u>

(1) Véase en la Nota 8.

**Otros asuntos –**

**Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal:** Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el “Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal”, mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.

## NAVIWAX S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones
- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos
- Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
- Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%
- Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos
- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior
- Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

La Compañía se encuentra analizando los efectos de los cambios anotados en la legislación tributaria para determinar las implicancias e impactos en sus estados financieros.

**Precios de Transferencias.**- De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a US\$ 6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia.

#### 16. Capital social

Al 31 de diciembre del 2014, el capital social de la compañía está conformado por 100.000 acciones ordinarias iguales e indivisibles de valor nominal de US\$ 1,00 cada una, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

A continuación un detalle de los accionistas:

<u>Accionistas</u>	<u>Acciones</u>	<u>Valor</u>	<u>Porcentaje</u>
Asiservy S.A.	99,999	99,999	100%
Rocío Pamela Vera Rojas	1	1	0%
	<u>100,000</u>	<u>100,000</u>	<u>100%</u>

**NAVIWAX S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**17. (Pérdida) Ganancia por Acción**

La (Pérdida) Utilidad por acción común por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 ha sido calculada dividiendo la (pérdida) utilidad neta del ejercicio entre el número promedio ponderado de las acciones comunes en circulación.

A continuación, se muestra la (pérdida) utilidad por acción:

(Véase página siguiente).  
Al 31 de diciembre del 2014

	<u>Pérdida</u> <u>net</u>	<u>Promedio</u> <u>Ponderado</u>	<u>Pérdida por</u> <u>Acción</u>
(Pérdida) Utilidad por Acción	(23.450)	100.000	(0,23)

El cálculo del promedio ponderado por acción al 31 de diciembre del 2014 se presenta a continuación:

	<u>Acción en</u> <u>Circulación</u>	<u>Cálculo de</u> <u>Acciones</u>	<u>Días de</u> <u>Vigencia</u>	<u>Promedio</u> <u>Ponderado</u>
<b><u>Ejercicio 2014</u></b>				
Saldo al 1 de enero del 2014	100.000	100.000	365	100.000
Saldo al 31 de diciembre del 2014	100.000	100.000	365	100.000

**18. Gastos Administrativos**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2014</u>
Sueldos y beneficios a empleados	89.137
Participación de trabajadores en las utilidades (Véase Nota 13)	635
Mantenimientos y reparaciones	11.448
Honorarios profesionales	7.425
Depreciaciones (Véase Nota 11)	28.214
Impuestos y contribuciones	4.854
Seguros	5.834
Gastos varios	2.865
	<u>150.412</u>

NAVIWAX S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**19. Otros ingresos**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2014</u>
Indemnización por siniestros	5.410
Otros ingresos (1)	152.443
Valuación de Propiedades de Inversión (2)	-
	<u>157.853</u>

(1) Corresponde a la baja de cartera vencida de proveedores locales.

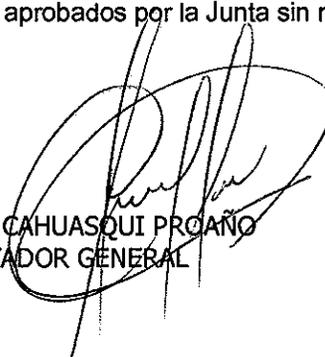
(2) Véase Nota 10.

**20. Eventos Subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros (8 de abril del 2015) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

**21. Aprobación de los Estados Financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 16 de febrero del 2015, y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.

  
PAUL CAHUASQUI PROAÑO  
CONTADOR GENERAL