

NAVIWAX S.A.

Notas a los Estados financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

1. INFORMACIÓN GENERAL

NAVIWAX S.A. ("La Compañía") es una sociedad constituida en el Ecuador, mediante escritura pública el 12 de diciembre de 1994, celebrada en la Notaría Tercera del Cantón Guayaquil. Su domicilio es el Cantón Manta - Provincia de Manabí. De acuerdo al Registro Único de Contribuyentes, su actividad principal es la construcción de viviendas y desarrolla sus operaciones en territorio ecuatoriano. Su domicilio tributario está ubicado en la provincia de Manabí.

La Compañía se encuentra regulada a cumplir con la Normativa expedida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador para la Prevención, Detección y Erradicación del Delito de Lavado de Activos y Financiamiento de Delitos vigente desde el 30 de octubre del 2013 y en concordancia con lo dispuesto en el Registro Oficial No. 802 del 21 de julio del 2016 (última publicación a la Ley) que se encuentra obligada a reportar a la Unidad de Análisis Financiero y Económico (UAFFE).

Situación financiera de la Compañía:

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía presenta pérdidas por US\$154,927 (US\$126,590 en el 2016), y capital de trabajo negativo por US\$170,148 (US\$22,648 en el 2016), considerando esta situación, la Administración de la Compañía, está analizando la posibilidad la fusionar sus operaciones con la relacionada ASISERVY S. A. y hasta que se perfeccione y legalice el proceso, la referida relacionada continuará apoyando la gestión financiera y operativa de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la Administración:

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de NAVIWAX S.A. al 31 de diciembre del 2017 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Moneda funcional

La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

NAVIWAX S.A.

Notas a los Estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares completos, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.4 Propiedades y equipos

2.4.1 Medición en el momento del reconocimiento.- Se miden inicialmente por su costo, y comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.4.2 Medición posterior al reconocimiento.- Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de *deterioro de valor*.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.4.3 Métodos de depreciación, vidas útiles.- El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

NAVIWAX S.A.

Notas a los Estados financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Rubro de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

2.4.4 Retiro o venta de propiedades y equipo.- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.5 Propiedades de inversión

Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Las propiedades de la Compañía mantenidas bajo contratos de arrendamiento operativo para ganar renta o plusvalía se contabilizan como propiedades de inversión. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo más sus valores revaluados, que son valores razonables.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del período en el cual se dio de baja la propiedad.

2.6 Impuestos

2.6.1 Impuesto corriente.- Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.6.2 Impuestos corrientes.- Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

NAVIWAX S.A.

Notas a los Estados financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

2.7 Provisiones

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.8 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar generada por los servicios de asesoría financiera y comercial existentes dentro del periodo. Los ingresos son reconocidos cuando se transfieren todos los riesgos y beneficios; el importe de ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción y pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía.

2.9 Costos y gastos

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

2.10 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.11 Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

NAVIWAX S.A.

Notas a los Estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

2.11.1 Activos financieros.- Se clasifican dentro de las siguientes categorías: efectivo, bancos y cuentas por cobrar, las cuales se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Método de la tasa de interés efectiva.- Es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante.

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.11.1.1 Efectivo y bancos.- Incluye depósitos bancarios, que se pueden transformar en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.11.1.2 Cuentas por cobrar.- Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo e incluyen las cuentas por cobrar comerciales, anticipos a proveedores y otras cuentas por cobrar, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

NAVIWAX S.A.

Notas a los Estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

2.11.1.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado.- Son probados por deterioro de valor al final de cada periodo sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

El importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.11.1.4 Baja en un activo financiero.- La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.11.2 Pasivos financieros.- Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Método de la tasa de interés efectiva.- Es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante.

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

NAVIWAX S.A.

Notas a los Estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

2.11.2.1 Cuentas por pagar.- Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Estos pasivos financieros son registrados a su valor razonable.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio por servicios de asesorías y mantenimientos es de 30 a 60 días promedio con facturación y vencimiento mensuales.

2.11.2.2 Préstamos.- Representan pasivos financieros con accionistas y terceros que se reconocen inicialmente al costo, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos son registrados a su valor razonable, y se clasifican como pasivo no corriente.

Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocerán como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva.

2.11.2.3 Baja de un pasivo financiero.- La Compañía dará de baja un pasivo financiero cuando expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones, relacionado con las cuentas por pagar.

2.12 Estimaciones contables

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

2.13 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que fueron mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2017 o posteriormente.

NAVIWAX S.A.

Notas a los Estados financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Modificaciones a la NIC 7 Iniciativa de Revelación

La Compañía ha evaluado la aplicación de estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las modificaciones requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios que son en efectivo como aquellos que no son en efectivo.

De acuerdo con las disposiciones del periodo de transición de estas modificaciones, la Compañía ha revelado información comparativa para el periodo anterior. La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.

2.14 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas en razón que no son aún efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha (*)</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros.	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes (y respectivas aclaraciones).	Enero 1, 2018
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014 – 2016	Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28.	Enero 1, 2018
CINIIF 23	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias.	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 – 2017	Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Enero 1, 2019

(*) Efectivas a partir de periodos que inicien en o después de la fecha indicada. Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con los clientes

La NIIF 15 establece un solo modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes.

NAVIWAX S.A.

Notas a los Estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia. El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso en la medida que represente la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de esos bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución o desempeño en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución del contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación de ejecución.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto significativo en los estados financieros.

3. CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Seguros	10,295	10,295
Compañía relacionada, Nota 16	9,929	-
Anticipo proveedores	9,000	1,940
Anticipo compañías relacionadas, Nota 16	<u>2,131</u>	<u>5,776</u>
Total	<u>31,355</u>	<u>18,011</u>

Al 31 de diciembre del 2017:

- Seguros, incluyen importe por cobrar relacionado con indemnización de seguro con la Aseguradora Seguros Oriente por US\$9,295 y anticipo relacionado con el juicio coactivo con la referida aseguradora por US\$1,000.
- Anticipos a proveedores, representan principalmente valores en calidad de anticipos entregados a proveedores de compra de repuestos y de mantenimiento en general, los cuales son liquidados en el corto plazo.

NAVIWAX S.A.

Notas a los Estados financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

4. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2016, correspondía a la compra de atún crudo congelado a su compañía relacionada ASISERVY S.A. El saldo 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. Durante el año 2017, la Administración realizó una inspección física y valoración del estado de estos activos y determinó que se encontraban deteriorados, razón por la cual fueron castigados en los resultados del año y considerados como gastos no deducibles, Notas 7 y 14.

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo histórico	499,660	499,660
Depreciación acumulada	<u>(409,093)</u>	<u>(393,666)</u>
Total	<u>90,567</u>	<u>105,994</u>
Clasificación:		
Vehículos	88,756	102,753
Muebles y equipos	<u>1,811</u>	<u>3,241</u>
Total	<u>90,567</u>	<u>105,994</u>

6. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Las propiedades de inversión fueron adquiridas mediante escritura pública del 24 de septiembre de 2008, en la Notaria Tercer del Cantón Manta e inscrita en el Registro de la Propiedad del Cantón Jaramijó el 25 de septiembre del mismo año. Estas propiedades de inversión fueron valoradas en el año 2015 por un perito independiente al valor comercial, el mismo que ha sido establecido de acuerdo al uso del suelo, ubicación y demanda de bienes en la zona específica.

Un detalle de las propiedades de inversión al 31 de diciembre del 2017 y 2016 que comprenden lotes de terrenos es como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>Área</u>	<u>En US Dólares</u>
Terreno Urb. Valdivia – Cantón Jaramijó Provincia Manabí	6.12 Ha	2,863,194
Terreno Urb. Punta Brava – Cantón Jaramijó Provincia Manabí	6.97 Ha	2,065,303
Total		<u>4,928,497</u>

Las propiedades de inversión se encuentran registradas a su valor razonable por un perito independiente, este valor ha sido establecido de acuerdo al uso del suelo, ubicación y demanda de bienes en la zona específica, Nota 2.5.

NAVIWAX S.A.

Notas a los Estados financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

7. IMPUESTOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Retenciones en la fuente	—	<u>357</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta por pagar	1,393	-
Retenciones en la fuente Impuesto a la renta	<u>649</u>	<u>570</u>
Total	<u>2,042</u>	<u>570</u>

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente: Una reconciliación entre la utilidad neta (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta y el gasto por impuesto a la renta corriente es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Pérdida neta según estados financieros antes de impuesto a la renta	(151,781)	(126,589)
Gastos no deducibles	<u>164,362</u>	<u>2,630</u>
Utilidad (pérdida) gravable	<u>12,582</u>	<u>(123,959)</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>3,146</u>	—
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados (2)	<u>3,146</u>	—

(1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2017, la Compañía determinó anticipo de impuesto a la renta por US\$0 e impuesto a la renta causado por US\$1,868. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados en el año 2017 US\$1,868 como gasto de impuesto a la renta corriente, el mayor entre los dos.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2013 al 2017.

NAVIWAX S.A.

Notas a los Estados financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

ASPECTOS TRIBUTARIOS:

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico.
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

8. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2017, no supera el importe acumulado mencionado, por la cual la Compañía no tiene obligatoriedad de presentación del referido estudio al organismo de control tributario.

NAVIWAX S.A.

Notas a los Estados financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

9. CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Proveedores locales	1,451	2,400
Compañías relacionadas, Nota 16	<u>207</u>	<u>-</u>
Subtotal	1,658	2,400
Compañías relacionadas, Nota 16	190,665	103,278
Anticipos de clientes	-	86,796
Obligaciones por pagar al IESS	926	1,309
Trabajadores	<u>-</u>	<u>4,602</u>
Total	<u>193,249</u>	<u>198,385</u>

10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Beneficios sociales	6,325	4,743
Participación de trabajadores en las utilidades	<u>453</u>	<u>453</u>
Total	<u>6,778</u>	<u>5,196</u>

11. PRÉSTAMOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Accionistas, Nota 16	-	2,382,527
Terceros	866,460	866,460
Otras	<u>-</u>	<u>8,000</u>
Total	<u>866,460</u>	<u>3,256,987</u>

Préstamos con terceros - Representa obligación a largo plazo con la compañía BLX Coleccion Corp., financiamiento recibido en el año 2014, el mismo que devenga una tasa de interés del 3% anual, con vencimiento a 2 años plazo.

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

12.1 Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

NAVIWAX S.A.

Notas a los Estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Alta Gerencia, que permiten identificar estos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar las referidas medidas y controlar su efectividad.

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

12.1.1 Riesgo de crédito.- Se refiere al riesgo que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Las cuentas por cobrar comerciales corresponde a solo compañías relacionadas, en razón que la Compañía paralizó sus proyectos de construcción, no generando valores de cobro con clientes.

12.1.2 Riesgo de liquidez.- La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. No se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo de la Compañía.

Desde el año 2013, que se paralizó el Proyecto de inversión, el mismo que era inicialmente financiado por el MIDUVI, la Compañía no ha podido conseguir financiamiento para continuar con el referido proyecto, ni obtenido capital de trabajo por parte de los Accionistas.

12.1.3 Riesgo de mercado.- Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Compañía está expuesta a riesgos de mercado, tales como; riesgo de competencia; contractuales con clientes o compradores de viviendas; y, riesgo de tasas de interés.

Como se menciona en el riesgo de liquidez precedente, en el año 2013 se paralizó el proyecto de inversión denominado "Urbanización Valdivia", debido a problemas crediticios con los beneficiarios del BONO, lo cual originó que el 100% de los clientes o compradores de viviendas desearan de continuar relaciones contractuales con la Compañía.

12.1.4 Riesgo de capital.- La Compañía gestiona su capital para asegurar la capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Administración revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base anual. Como parte de esta revisión, la Administración considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

NAVIWAX S.A.

Notas a los Estados financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

12.2 Categorías de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros medidos y registrados al costo amortizado por la Compañía fueron como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo y bancos.	556	2,973
Cuentas por cobrar, Nota 3	<u>31,355</u>	<u>18,011</u>
Total	<u>31,921</u>	<u>20,984</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Cuentas por pagar, Nota 9	<u>193,249</u>	<u>198,385</u>

Valor razonable de los instrumentos financieros.- La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

13. PATRIMONIO

Capital social.- El Capital social al 31 de diciembre del 2017, es de US\$100,000, dividido en 100,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1.00 cada una.

Aporte para futuras capitalizaciones.- Mediante Acta de Junta General de Accionistas, celebrada el 6 de diciembre del 2017, se resolvió trasladar cuenta por pagar a favor de los accionistas por US\$2.4 millones a la cuenta Aporte para Futuras Capitalizaciones, y autorizar a la Administración de la Compañía a realizar las gestiones necesarias para realizar el aumento de capital por el referido importe.

Reserva legal.- La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa. Al 31 de diciembre asciende a US\$536.

Resultados acumulados.- Un resumen es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Déficit acumulado	(457,734)	(303,077)
Reserva PCGA anteriores – Adopción NIIF	327	327
Otros resultados integrales - Superávit por revalorización de propiedades de inversión	<u>1,956,473</u>	<u>1,956,473</u>
Total	<u>1,499,066</u>	<u>1,653,993</u>

NAVIWAX S.A.

Notas a los Estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Otros resultados Integrales - Superávit por revalorización de propiedades de inversión, incluye el efecto del informe de avalúo de las propiedades de inversión realizada por la Compañía efectuado por un perito independiente calificado y registrado en el año 2013. El saldo de esta cuenta, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de la reserva de capital según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

14. GASTOS POR SU NATURALEZA

Un detalle de gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios, beneficios a empleados	66,455	76,354
Honorarios profesionales	39,864	38,451
Depreciación	15,426	15,426
Impuestos y contribuciones	8,619	4,765
Mantenimiento y reparaciones	7,277	5,173
Liquidaciones del personal	4,603	-
Seguros	4,417	4,592
IVA cargado al gasto	4,022	-
Liquidación Fideicomiso pago de registro de propiedades	3,036	-
Otros gastos	<u>129</u>	<u>149</u>
Total	<u>153,848</u>	<u>144,910</u>

Durante el año 2017, Honorarios profesionales, incluye principalmente US\$25,511 por servicios de asesorías con "Fuenzalida Ordenes Urias Segundo" y US\$3,648 pagado a "ENLACE Negocios Fiduciarios S.A.".

15. OTROS GASTOS (INGRESOS), NETO

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Castigo de inventarios	160,162	
Reverso de anticipos de clientes	(86,796)	(1,500)
Otros netos	<u>(5,662)</u>	<u>1,042</u>
Total	<u>67,704</u>	<u>(458)</u>

NAVIWAX S.A.

Notas a los Estados financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Durante el año 2017:

- Castigo de inventarios representa reversión de saldo de inventario de atún crudo congelado con cargo a los resultados, debido a que producto de observación física se determinó que su periodo de caducidad expiró.
- Reverso del saldo de cuenta de pasivo "anticipos de cliente", correspondiente a valores recibidos de clientes en calidad de anticipos para la adquisición de viviendas como parte del Proyecto de construcción que se encontraba en desarrollo y que debido a la paralización de la obra desde el año 2013 por falta de financiamiento, estos valores provenientes de años anteriores (del año 2009 principalmente) fueron liquidados y reversados contra otros ingresos no operacionales.
- Otros netos, incluye reverso del saldo de cuentas por cobrar a compañía relacionada Inmobiliaria N&H Cía. Ltda. Por US\$3,239 proveniente de años anteriores, Nota 16.

16. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Durante el año 2017, las principales transacciones con compañías relacionadas efectuadas de común acuerdo entre las partes, incluye:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<u>Cuentas por cobrar comerciales, Nota 3:</u>		
Asiservy S.A.	<u>9,929</u>	<u>-</u>
<u>Otras cuentas por cobrar, Nota 3:</u>		
Emprender Manta Empremanta Cía. Ltda.	1,354	1,354
Inmobiliaria N&H Cía. Ltda.	-	3,239
Industria NH Simila NHSimil Cía. Ltda.	777	777
Grupo Gedeon Cía. Ltda.	<u>-</u>	<u>406</u>
Total	<u>2,131</u>	<u>5,776</u>

El saldo de cuentas por cobrar a Industria N&H Cía. Ltda., fue castigado contra los resultados del ejercicio "otros egresos", Nota 15.

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<u>Cuentas por pagar comerciales, Nota 9:</u>		
Asiservy S.A.	<u>207</u>	<u>-</u>
<u>Otras cuentas por pagar, Nota 9:</u>		
Asiservy S.A.	189,331	103,199
Emprender Manta Empremanta Cía. Ltda.	1,255	-
Grupo Gedeon Cía. Ltda.	<u>79</u>	<u>79</u>
Total	<u>190,665</u>	<u>103,278</u>

NAVIWAX S.A.

Notas a los Estados financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Otras cuentas por pagar a Asiservy S.A. corresponde a valores cancelados a nombre de la referida compañía para diversos pagos realizados a proveedores, empleados y terceros, en calidad de reembolsos.

	<u>31/12/16</u>
<u>Préstamos no corrientes – Accionistas, Nota 11</u>	
Asiservy S.A.	2,221,141
Otros	<u>161,386</u>
Total	<u>2,382,527</u>

Al 31 de diciembre del 2016, préstamos por pagar a accionistas corresponden valores otorgados para capital de trabajo, los cuales no devengan intereses, ni tienen fecha específica de vencimiento. Durante el año 2017, estos importes fueron reclasificados al patrimonio de los accionistas como aporte para futuras capitalizaciones, Nota 13.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ingresos operacionales</u>		
Asiservy S.A.	<u>69,771</u>	<u>17,862</u>

Ingresos operacionales corresponde a ingresos ordinario por servicios de "Asesoría Financiera y Comercial".

17. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO EN QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos (abril 23 del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 fueron aprobados por la Administración de la Compañía el 26 de febrero del 2018 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de NAVIWAX S.A., los referidos estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones adicionales.


Ing. Gissella Pico Villafuerte
Contadora General
Naviwax S.A.