

2/I

117915



NÁUTICA DEL PACÍFICO S. A.
(Una subsidiaria del Fideicomiso Quasarnáutica)
(Quito – Ecuador)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2009
(Con cifras correspondientes del 2008)

Con el Informe de los Auditores Independientes

NÁUTICA DEL PACÍFICO S. A.
(Una subsidiaria del Fideicomiso Quasarnáutica)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2009
(Con cifras correspondientes del 2008)

<u>Índice del contenido</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balance General	5
Estado de Resultados	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 – 21

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América
NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
Compañía - Náutica del Pacífico S. A.

Bases para la Opinión Calificada

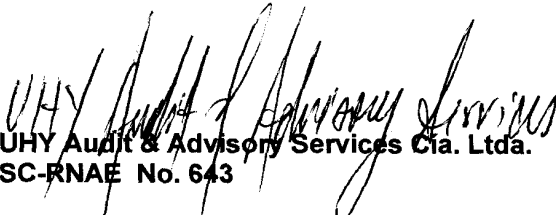
6. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía no ha reconocido las reservas por jubilación patronal y por desahucio establecidos en el Código de Trabajo de la República del Ecuador debido a que estima que el gasto y el pasivo requeridos no serían significativos. Es nuestra opinión, que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que el costo de dichos beneficios se reconozca en los resultados del período cuando se devengan en función del tiempo de servicio prestado por el personal. No pudimos determinar el efecto que este asunto podría tener en los estados financieros adjuntos.
7. Tal como se explica más ampliamente en la nota 4 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2009 la Compañía mantiene una cuenta por cobrar a una compañía relacionada sobre la cual no ha implementado una metodología que permita establecer la suficiencia de la estimación para cuentas de dudoso cobro, debido a que la Administración estima será liquidada en el corto plazo. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que se adopten metodologías apropiadas a fin de establecer una razonable estimación de las cuentas de dudosa recuperación. Los efectos de esta desviación a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad sobre la situación financiera de la Compañía y los resultados de operación no se han determinado.

Opinión

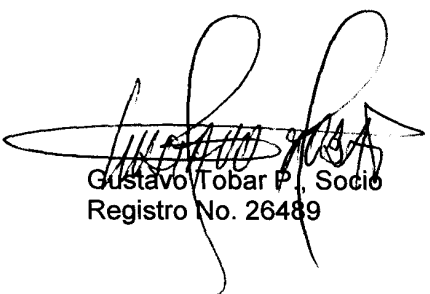
8. En nuestra opinión, ~~excepto~~ por los efectos de tales ajustes, de haber alguno, que podrían haberse ~~considerado~~ necesarios, si hubiésemos podido satisfacernos del asunto indicado en el párrafo sexto, y excepto por los efectos sobre los estados financieros del asunto indicado en el párrafo séptimo, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Náutica del Pacífico S. A.** al 31 de diciembre de 2009, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Asunto de Énfasis

9. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2008 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 8 de mayo del 2009 contiene una opinión sin salvedades. En adición, dicho informe incluye dos párrafos explicativos que indican que: a) las Normas Internacionales de Información Financiera serán de aplicación de acuerdo a un cronograma emitido por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador; y, b) la opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía se emite por separado.
10. Tal como se revela más ampliamente en la nota 3 a los estados financieros, la Compañía debido a la integración del negocio efectúa transacciones importantes con partes relacionadas.
11. La Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Los estados financieros adjuntos no tienen como propósito específico presentar la situación financiera, su desempeño financiero y los flujos de efectivo de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones distintos a los de la República del Ecuador.


UHY Audit & Advisory Services Cia. Ltda.
SC-RNAE No. 643

Quito, 7 de mayo del 2010


Gustavo Tobar P., Socio
Registro No. 26489

NÁUTICA DEL PACÍFICO S. A.
(Una subsidiaria del Fideicomiso Quasarnáutica)
(Quito – Ecuador)

Balance General

31 de diciembre del 2009

(Con cifras correspondientes del 2008)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

		<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Activos</u>				
Activos corrientes:				
Efectivo en caja y bancos		US\$ 1,900	6,448	
Cuentas por cobrar	4	2,231,982	2,134,682	
Inventarios	5	1,452	6,904	
Gastos pagados por anticipado		<u>16,368</u>	<u>11,965</u>	
Total activos corrientes		<u>2,251,702</u>	<u>2,159,999</u>	
Activos no corrientes:				
Yate, maquinaria y equipos	6	3,180,994	3,388,665	
Otros activos – depósitos en garantía		<u>49,500</u>	<u>49,500</u>	
Total activos		US\$ <u>5,482,196</u>	<u>5,598,164</u>	
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>				
Pasivos corrientes:				
Sobregiros bancarios		US\$ 48,971	-	
Cuentas por pagar	7	3,000,301	3,267,000	
Pasivos acumulados	8	<u>97,997</u>	<u>51,777</u>	
Total pasivos corrientes		<u>3,147,269</u>	<u>3,318,777</u>	
Pasivos no corrientes:				
Obligaciones financieras a largo plazo	3	<u>69,788</u>	<u>67,288</u>	
Total pasivos		<u>3,217,057</u>	<u>5,598,164</u>	
<u>Patrimonio de los accionistas:</u>				
Capital social	9	2,000,800	2,000,800	
Reserva de capital	9	28,313	28,313	
Reserva por valuación	9	163,942	163,942	
Resultados acumulados	9	<u>72,084</u>	<u>19,044</u>	
Total patrimonio de los accionistas		<u>2,265,139</u>	<u>2,212,099</u>	
Compromisos	11	_____	_____	
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		US\$ <u>5,482,196</u>	<u>5,598,164</u>	

Las notas explicativas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

NÁUTICA DEL PACÍFICO S. A.
(Una subsidiaria del Fideicomiso Quasarnáutica)

Estado de Resultados

Año terminado el 31 de diciembre del 2009

(Con cifras correspondientes del 2008)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

		<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas	US\$		2,468,789	3,929,395
Costo de los servicios			<u>(942,785)</u>	<u>(2,335,420)</u>
Utilidad bruta en ventas			1,526,004	1,593,975
Gastos de operación:				
Gastos de administración, venta y generales			<u>958,646</u>	<u>1,223,517</u>
Utilidad en operación			567,358	370,458
Otros ingresos (gastos):				
Gastos financieros, neto			<u>(25,557)</u>	<u>(8,694)</u>
Otros ingresos, neto			<u>(446,045)</u>	<u>(317,225)</u>
Total otros gastos, neto			<u>(471,602)</u>	<u>(325,919)</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta			95,756	44,539
Participación de los empleados en las utilidades	2 (l) y 8		<u>(14,363)</u>	<u>(16,574)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta			81,393	27,965
Impuesto a la renta, estimado	2 (m) y 10		<u>(28,353)</u>	<u>(23,479)</u>
Utilidad neta	9	US\$	<u>53,040</u>	<u>4,486</u>
Utilidad por acción	2 (n)	US\$	<u>0.03</u>	<u>0.003</u>

Las notas explicativas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

NÁUTICA DEL PACÍFICO S. A.
(Una subsidiaria del Fideicomiso Quasarnáutica)

Estado de Cambios en el Patrimonio
Año terminado el 31 de diciembre del 2009
(Con cifras correspondientes del 2008)
(En dólares de los Estados Unidos de América)

		Capital Social (nota 9)	Reserva de capital (nota 9)	Reserva por valuación (nota 9)	Resultados acumulados (nota 9)	Total patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2007	US\$	800	28,313	163,942	14,558	207,613
Utilidad neta		-	-	-	4,486	4,486
Aumento del capital social		<u>2,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,000,000</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008		2,000,800	28,313	163,942	19,044	2,212,099
Utilidad neta		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>53,040</u>	<u>53,040</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US\$	<u>2,000,800</u>	<u>28,313</u>	<u>163,942</u>	<u>72,084</u>	<u>2,265,139</u>

Las notas explicativas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

NÁUTICA DEL PACÍFICO S. A.
(Una subsidiaria del Fideicomiso Quasarnáutica)

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre del 2009

(Con cifras correspondientes del 2008)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$ 2,396,175	5,921,113
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	<u>(2,456,157)</u>	<u>(3,760,173)</u>
Efectivo (utilizado en) provisto por las operaciones	<u>(59,982)</u>	2,160,940
Participación de los empleados en las utilidades pagado	<u>(695)</u>	-
Impuesto a la renta pagado	<u>(19,191)</u>	(4,288)
Otros ingresos, netos	<u>42,807</u>	16,600
Intereses y comisiones pagadas	<u>(25,557)</u>	<u>(8,694)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	<u>(62,618)</u>	<u>2,164,558</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisiciones de yates, mobiliario y equipos	<u>(9,718)</u>	(30,548)
Proveniente de la venta de yates, mobiliario y equipos	<u>16,317</u>	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión	<u>6,599</u>	<u>(30,548)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido (pagado) por sobregiros bancarios	48,971	(9,885)
Efectivo recibido (pagado) por préstamos con terceros y partes relacionadas	<u>2,500</u>	<u>(2,127,895)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento	<u>51,471</u>	<u>(2,137,780)</u>
Disminución neta del efectivo durante el período	<u>(4,548)</u>	(3,770)
Efectivo al inicio del período	<u>6,448</u>	10,218
Efectivo al final del período	US\$ <u>1,900</u>	<u>6,448</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 53,040	4,486
Ajustes:		
Participación de los empleados en las utilidades	14,363	16,574
Impuesto a la renta	28,353	23,479
Depreciación del yate, maquinaria y equipos	201,072	201,364
Amortización de cargos diferidos	-	320
Ajustes de inventarios	<u>1,883</u>	-
	<u>1,586,590</u>	<u>241,737</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	<u>(97,300)</u>	(154,489)
Disminución en inventarios	3,569	15,801
Aumento en gastos pagados por anticipado	<u>(4,403)</u>	(696)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	<u>(295,052)</u>	2,030,852
Aumento en pasivos acumulados	<u>31,857</u>	<u>26,867</u>
	<u>(361,329)</u>	<u>1,918,335</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	US\$ <u>(62,618)</u>	<u>2,164,558</u>

Las notas explicativas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

NÁUTICA DEL PACÍFICO S. A.
(Una subsidiaria del Fideicomiso Quasarnáutica)
(Quito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

(Con cifras correspondientes del 2008)

1. Descripción del Negocio y Entorno Económico

NÁUTICA DEL PACÍFICO S. A. “La Compañía” fue constituida en la ciudad de Guayaquil – Ecuador mediante escritura pública del 10 de noviembre del 2004 y fue producto de la disminución de capital y escisión de la compañía Angermeyercruises S. A.. Su actividad principal consiste en actuar como agencia de viajes y operadora de turismo, fomentando las actividades de turismo mediante la promoción y difusión dentro y fuera del país, operación de yates y veleros turísticos en la costa ecuatoriana e Islas Galápagos.

La economía ecuatoriana producto de la crisis económica global continúa evidenciando preocupantes síntomas recesivos que el Gobierno Nacional deberá afrontar durante el primer semestre del año 2010 como es: la falta de liquidez, restricciones de las líneas de créditos internacionales y locales, el desempleo, el déficit fiscal y la baja en los niveles de consumo. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a los asuntos indicados; sin embargo, la falta de voluntad política de los últimos años para efectuar las reformas estructurales que el Ecuador necesita, la dependencia en el petróleo para financiar el Presupuesto General del Estado y la falta de un coherente ordenamiento económico y monetario, han impedido el desarrollo económico del país.

A la fecha de emisión de los estados financieros, no es posible determinar la evolución futura de la situación antes comentada y su impacto en la economía nacional y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición financiera y de rentabilidad de la Compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de los asuntos antes mencionados.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

a) Base de Presentación –

Los estados financieros y sus notas explicativas se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal del Ecuador, y están preparados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en congruencia con la tendencia mundial y mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 31 de diciembre del 2008, estableció un cronograma de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) en el cual se establece que la Compañía iniciará la adopción a partir de enero del 2012.

b) Flujos de Efectivo –

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.

c) Cuentas por Cobrar –

Las cuentas por cobrar han sido valuadas a su valor nominal y no superan su importe recuperable.

NÁUTICA DEL PACÍFICO S. A.
(Una subsidiaria del Fideicomiso Quasarnáutica)
(Quito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

(Con cifras correspondientes del 2008)

d) Inventarios –

Los inventarios están registrados al costo el que no excede el valor neto de realización. El costo se determina por el método promedio.

e) Yate, Maquinaria y Equipos –

El yate, maquinaria y equipos se presentan neto de la depreciación acumulada y están contabilizados al costo histórico, excepto por el yate, maquinaria y equipos y embarcaciones menores que se encuentran ajustados al valor de mercado establecido mediante avalúo realizado en febrero del 2006 por un perito independiente debidamente calificado. La diferencia entre el costo histórico y el costo revaluado se reconoció en la cuenta del patrimonio – reserva por valuación.

Los desembolsos por mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores son contabilizados en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil se capitalizan.

El gasto por la depreciación de los yates, maquinaria y equipos se registra con cargo a las operaciones del período y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada:

Yate	5%
Maquinaria, equipos y muebles y enseres	10%
Embarcaciones menores y vehículos	20%
Equipos de computación	<u>33%</u>

f) Cuentas por Pagar –

Se encuentran registradas al costo y no superan la estimación confiable del monto de la obligación.

g) Provisiones –

Cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o asumida) como resultado de un evento pasado, cuya resolución resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente, se reconoce una provisión.

h) Reserva para Jubilación Patronal e Indemnización –

El Código del Trabajo de la República del Ecuador, establece el derecho de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio de entre 20 y 25 años en una misma institución. En adición, el Código del Trabajo establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine por desahucio.

La Compañía no ha considerado necesario efectuar una reserva por estos conceptos, puesto que estima que el gasto y el pasivo requeridos no serían significativos.

i) Reconocimiento de Ingresos –

Los ingresos se reconocen sobre la base de la facturación a los clientes y a la prestación del servicio.

NÁUTICA DEL PACÍFICO S. A.
(Una subsidiaria del Fideicomiso Quasarnáutica)
(Quito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

(Con cifras correspondientes del 2008)

j) Reconocimiento de Costos y Gastos -

Los costos y gastos se reconocen por el método de causación.

k) Gastos Financieros -

Son registrados mediante el método de acumulación, incluye todos los gastos asociados con el gasto por interés y comisiones de las obligaciones financieras de la Compañía.

l) Participación de los Empleados en las Utilidades -

La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

m) Provisión para Impuesto a la Renta -

La provisión para impuesto a la renta 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 método del impuesto por pagar.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). En el 2009 y 2008, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa corporativa del 25%.

n) Utilidad por Acción -

La utilidad por acción común se calcula dividiendo la utilidad neta entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante cada período. El promedio de acciones en circulación fue de 2,000,800 en el 2009 (de 1,334,133 en el 2008).

ñ) Estimaciones y Supuestos -

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente, así como las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales; sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

NÁUTICA DEL PACÍFICO S. A.
(Una subsidiaria del Fideicomiso Quasarnáutica)
(Quito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

(Con cifras correspondientes del 2008)

3. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Debido a la integración del negocio, la Compañía efectúa transacciones importantes con compañías relacionadas. Un resumen de las transacciones con compañías relacionadas por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Estado de resultados:			
Ingresos operacionales:			
Quasar Náutica Expeditions S. A.	US\$	198,687	-
Viajes Galanáutica S. A.		11,893	-
Tumbaco Inc.		8,764	-
Iguanatours Cruceros Marítimos S. A.		421	-
	US\$	<u>219,765</u>	<u>-</u>
Costos y gastos:			
Quasar Náutica Expeditions S. A.	US\$	1,238	689,986
Viajes Galanáutica S. A.		98,510	-
Iguanatours Cruceros Marítimos S. A.		30,576	-
	US\$	<u>130,324</u>	<u>689,986</u>

Un detalle de los saldos con compañías relacionadas que resultan de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Balance general:			
Activos:			
Cuentas por cobrar (nota 4):			
Quasar Náutica Expeditions S. A.	US\$	<u>1,558,448</u>	<u>1,749,198</u>
Pasivos:			
Obligaciones financieras a largo plazo:			
Galpacífico S. A.		67,288	67,288
Sr. Enrique Gangotena		2,500	-
	US\$	<u>69,788</u>	<u>67,288</u>

El saldo de la cuenta por cobrar a la compañía relacionada se origina principalmente por pagos realizados a nombre de Quasar Náutica Expeditions S. A. a sus proveedores y otros acreedores. En adición, dicha cuenta es a la vista y no devenga intereses.

El saldo de las cuentas por pagar a largo plazo corresponden a créditos para capital de trabajo, los cuales no devengan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

NÁUTICA DEL PACÍFICO S. A.
(Una subsidiaria del Fideicomiso Quasarnáutica)
(Quito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

(Con cifras correspondientes del 2008)

4. Cuentas por Cobrar

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Clientes	US\$	118,136	-
Compañía relacionada (nota 3)		1,558,448	1,749,198
Impuesto al Valor Agregado – IVA		537,739	364,972
Anticipos a proveedores		15,554	17,546
Empleados		<u>2,105</u>	<u>2,966</u>
Total	US\$	<u>2,231,982</u>	<u>2,134,682</u>

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las cuentas por cobrar – clientes son a la vista y no devengan intereses.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el saldo de cuentas por cobrar – Impuesto al Valor Agregado – IVA constituye los valores pagados por la Compañía en la adquisición de bienes y servicios. De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el Impuesto al Valor Agregado pagado por los exportadores es recuperable previa presentación del respectivo reclamo. La Compañía se encuentra realizando los trámites necesarios para recuperar dichos valores.

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía no ha implementado una metodología que permita establecer la suficiencia de la estimación para cuentas de dudoso cobro de la cuenta por cobrar – compañía relacionada por US\$ 1,558,448 debido a que la Administración estima que será liquidada en el corto plazo. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que se adopten metodologías apropiadas a fin de establecer una razonable estimación de las cuentas de dudosa recuperación. Los efectos de esta desviación a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad sobre la situación financiera de la Compañía y los resultados de operación no se han determinado en los estados financieros adjuntos.

5. Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Repuestos y accesorios	US\$	-	3,358
Hotelería		-	51
Suministros de oficina y otros		<u>1,452</u>	<u>3,495</u>
Total	US\$	<u>1,452</u>	<u>6,904</u>

NÁUTICA DEL PACÍFICO S. A.
(Una subsidiaria del Fideicomiso Quasarnáutica)
(Quito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

(Con cifras correspondientes del 2008)

6. Yate, Maquinaria y Equipos

Un detalle del yate, maquinaria y equipos al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Yate	US\$	3,758,509	3,758,509
Maquinaria y equipos		93,081	84,551
Embarcaciones menores		3,627	3,627
Vehículos		-	22,000
Adecuación al yate		1,492	1,492
Muebles y enseres		3,831	3,831
Equipos de computación		3,177	1,989
		3,863,717	3,875,999
Menos depreciación acumulada		(682,723)	(487,334)
Total	US\$	<u>3,180,994</u>	<u>3,388,665</u>

El movimiento de las propiedades, maquinaria y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	US\$	3,388,665	3,559,481
Compras		9,718	30,548
Ventas		(16,317)	-
Gasto por depreciación del año		(201,072)	(201,364)
Saldo al final del año	US\$	<u>3,180,994</u>	<u>3,388,665</u>

En febrero del 2006, la Compañía revalorizó los yates, maquinarias, embarcaciones menores y anclas tomando como base estudios técnicos efectuados por un perito especializado, el cual constató físicamente los bienes y tomó como referencia el valor comercial de dichos bienes a la fecha de la inspección. El efecto neto de la revaluación de estos activos fue contabilizado con cargo al patrimonio – reserva por valuación.

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía mantiene una hipoteca abierta sobre el yate "Evolution" que mantiene para el desarrollo de sus operaciones, para garantizar las obligaciones adquiridas por el convenio de charterer con International Expeditions Inc. (véase nota 11).

NÁUTICA DEL PACÍFICO S. A.
(Una subsidiaria del Fideicomiso Quasarnáutica)
(Quito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

(Con cifras correspondientes del 2008)

7. Cuentas por Pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Anticipos recibidos de clientes	US\$	2,074,684	2,879,074
Proveedores		555,191	228,313
Empleados y funcionarios		125,361	48,851
Retenciones e impuestos por pagar		106,255	40,522
Guías y Asociaciones		58,629	39,493
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS		53,190	11,556
Impuesto a la renta por pagar (nota 10)		24,231	19,191
Otras		2,760	-
Total	US\$	<u>3,000,301</u>	<u>3,267,000</u>

8. Pasivos Acumulados

Un detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Participación de los empleados en las utilidades (nota 2 – I)	US\$	41,749	28,081
Beneficios sociales		<u>56,248</u>	<u>23,696</u>
Total	US\$	<u>97,997</u>	<u>51,777</u>

El movimiento de los pasivos acumulados por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 fue como sigue:

		Participación de los empleados en la utilidades	Beneficios sociales
Saldos al 31 de diciembre del 2007	US\$	11,965	12,945
Provisión cargada al gasto		16,574	49,951
Pagos efectuados		<u>(458)</u>	<u>(39,200)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008		28,081	23,696
Provisión cargada al gasto		14,363	50,589
Pagos efectuados		<u>(695)</u>	<u>(18,037)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US\$	<u>41,749</u>	<u>56,248</u>

NÁUTICA DEL PACÍFICO S. A.
(Una subsidiaria del Fideicomiso Quasarnáutica)
(Quito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

(Con cifras correspondientes del 2008)

9. Patrimonio de los Accionistas

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el capital social de la Compañía está constituido por 2,000,800 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una, respectivamente.

Mediante escritura pública del 25 de abril del 2008 la Compañía aumentó el capital social en 2,000,000 acciones mediante la compensación de créditos.

Reserva de Capital

Corresponde a los saldos acreedores transferidos de las cuentas por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización. El saldo acreedor de la reserva de capital podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido y de la compensación contable del saldo deudor de la reserva por valuación o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

Reserva por Valuación

El saldo de la cuenta reserva por revaluación representa la utilidad no realizada por la revaluación de los activos fijos. De acuerdo con las normas societarias vigentes, el saldo de la cuenta superávit por revaluación no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de Junta General de Accionistas. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecen que la reserva por valuación podrá ser transferida a los resultados acumulados en la medida de la utilización de dichos activos. La Compañía no ha considerado necesario transferir la reserva por valuación a los resultados acumulados.

Utilidades Disponibles

De conformidad con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas en las operaciones.

10. Impuesto a la Renta

Conciliación Tributaria

Las partidas que afectaron la utilidad (pérdida) contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008, fueron las siguientes:

NÁUTICA DEL PACÍFICO S. A.
(Una subsidiaria del Fideicomiso Quasarnáutica)
(Quito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

(Con cifras correspondientes del 2008)

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de la participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	US\$	95,756	44,539
Más gastos no deducibles		<u>-</u>	<u>65,951</u>
		95,756	110,490
Participación de los empleados en las utilidades		(14,363)	(16,574)
		81,393	93,916
Más gastos no deducibles		32,019	-
Utilidad gravable	US\$	113,412	93,916
Impuesto a la renta, estimado	US\$	28,353	23,479
Tasa impositiva efectiva		34.83%	83.96%

El movimiento de la cuenta por pagar por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año por	US\$	19,191	2,522
Provisión cargada al gasto		28,353	23,479
Pagos efectuados		(19,191)	(2,522)
Impuestos retenidos por terceros		(4,122)	(3,378)
Crédito tributario de años anteriores		<u>-</u>	<u>(910)</u>
Saldo al final del año (nota 7)	US\$	24,231	19,191

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas no son tributables.

Situación Fiscal

A la fecha de este informe las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la Compañía por los años del 2007 al 2009 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

Reforma Tributaria

Mediante Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 94, del 23 de diciembre del 2009 se publicaron las reformas aprobadas por la Asamblea Nacional Constituyente a la Ley de Régimen Tributario Interno y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador. Entre las principales reformas podemos citar las siguientes:

NÁUTICA DEL PACÍFICO S. A.
(Una subsidiaria del Fideicomiso Quasarnáutica)
(Quito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

(Con cifras correspondientes del 2008)

Ley de Régimen Tributario Interno:

Impuesto a la Renta

- En cuanto a los ingresos gravables, se establece que los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a personas naturales serán considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta. Adicionalmente, los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas a personas naturales o jurídicas domiciliadas en paraísos fiscales o países de menor imposición tributaria, serán consideradas como ingresos de fuente ecuatoriana y por consiguiente estarán sujetas a la retención del 25% de impuesto a la renta. Se establece que cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención del 25% sobre su monto.
- Se establece para el caso de deducciones que los gastos indirectos asignados desde el exterior a sociedades domiciliadas en el Ecuador por sus partes relacionadas, hasta un máximo del 5% de la base imponible del Impuesto a la Renta más el valor de dichos gastos. Se establece que no serán deducibles los costos o gastos que se respalden en comprobantes de venta falsos, contratos inexistentes o realizados en general con personas o sociedades inexistentes, fantasmas o supuestas.
- Se estableció una nueva fórmula para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta de las sociedades y ciertas consideraciones en relación a su compensación máxima; y,
- La reinversión de utilidades deberá estar destinada únicamente a la adquisición de maquinaria y equipos nuevos utilizados para la actividad productiva de la entidad.

Partes Relacionadas y Precios de Transferencia

Se establecen exenciones al Régimen de Precios de Transferencia a las siguientes compañías que:

- Tengan un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables;
- No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y,
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

NÁUTICA DEL PACÍFICO S. A.
(Una subsidiaria del Fideicomiso Quasarnáutica)
(Quito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

(Con cifras correspondientes del 2008)

Impuesto al Valor Agregado (IVA)

- Se establece que en el caso de importaciones de servicios, el IVA se liquidará y pagará en la declaración mensual que realice el sujeto pasivo. El adquirente del servicio importado está obligado a emitir la correspondiente liquidación de compra de bienes y prestación de servicios, y a efectuar la retención del 100% del IVA generado. Se entenderá como importación de servicios, a los que se presten por parte de una persona o sociedad no residente o domiciliada en el Ecuador a favor de una persona o sociedad residente o domiciliada en el Ecuador, cuya utilización o aprovechamiento tenga lugar íntegramente en el país, aunque la prestación se realice en el extranjero.

Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador:

Impuesto a la Salida de Divisas

- Se establece la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas es del 2%, además este impuesto podrá ser utilizado como crédito tributario, que se aplicará para el pago del impuesto a la renta del ejercicio económico corriente, los pagos realizados por concepto de impuesto a la salida de divisas en la importación de materias primas, bienes de capital e insumos para la producción, siempre que, al momento de presentar la declaración aduanera de nacionalización, estos bienes registren tarifa 0% de ad-valorem en el arancel nacional de importaciones vigente.

11. Compromisos

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Compañía mantiene los siguientes compromisos:

Contrato de Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Garantía Denominado Fideicomiso Quasarnáutica y Convenio de Charter

Fideicomiso Mercantil Quasarnáutica.- El 7 de marzo del 2008 se constituyó el Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Garantía Quasarnáutica en el cual Quasar Náutica Expeditions S. A. es la Constituyente y Deudora, Náutica del Pacífico S. A. Naupasa y Galpacífico Tours S. A. son Deudoras, International Expeditions Inc. es la Beneficiaria o Acreedora y Morgan & Morgan Fiduciary & Trust Corporation S. A. la Fiduciaria. Entre los aspectos más importantes de este contrato mencionamos los siguientes:

- La finalidad del Fideicomiso consiste en que el patrimonio autónomo sirva como garantía y segunda fuente de pago por las obligaciones contraídas por la suscripción del contrato de fletamento.
- El patrimonio autónomo del Fideicomiso se constituyó inicialmente con el aporte de las acciones que Quasar Náutica Expeditions S. A. poseía en el capital suscrito y pagado de las compañías Náutica del Pacífico S. A. Naupasa y Gapacífico Tours S. A.. Mediante escritura del 25 de abril del 2008 Náutica del Pacífico S. A. Naupasa aumentó su capital social emitiendo a favor del Fideicomiso 1,999,800 acciones.
- El Fideicomiso podrá durar el tiempo necesario para dar cumplimiento a su finalidad.
- Por la administración del Fideicomiso la Constituyente cancelará a la Fiduciaria US\$ 2,200 semestrales, pagaderas de forma anticipada.

NÁUTICA DEL PACÍFICO S. A.
(Una subsidiaria del Fideicomiso Quasarnáutica)
(Quito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

(Con cifras correspondientes del 2008)

Convenio de Charter (flete).- El 28 de febrero del 2008, Náutica del Pacífico S. A. Naupasa (propietaria), Quasar Náutica Expeditions S. A. (garante) y Galpacífico Tours S. A. (propietaria de la patente) firmaron un convenio de charter con International Expeditions Inc. (charterer), con el objeto de que el propietario alquile el yate "Evolution" al charterer para transportar sus pasajeros y huéspedes durante un crucero a las Islas Galápagos en las fechas establecidas a partir del 3 de enero del 2009 hasta el 27 de febrero del 2010, el cual podrá ser renovado previo acuerdo entre las partes. El charterer cancelará al propietario el valor de US\$ 1,500,000 cubriendo la tasa de flete para los 28 charters que se realizarán a partir del 1 de abril del 2009. Mediante escritura pública del 26 de marzo del 2008 se hipotecó el Yate Evolution a favor de International Expeditions Inc. como garantía por las obligaciones contraídas por el convenio y cualquier otra obligación que pudieran adquirir la garante y las propietarias.

Contrato de Administración

El 2 de enero del 2007, la Compañía suscribió un contrato de administración con Quasar Náutica Expeditions S. A. mediante el cual dicha Compañía se compromete a prestar los servicios de gestión financiera, contabilidad y sistemas, compras de repuestos, accesorios e insumos, mercadeo y ventas, catering para embarcaciones, mantenimiento de las embarcaciones y soporte técnico en tierra y en general toda la administración necesaria para la correcta y óptima operación de la contratante. La duración del contrato es de dos años y será renovado de forma automática por el mismo período hasta que una de las partes lo dé por terminado. La asignación de gastos se realizará en función del cupo de camas que cada una de las embarcaciones; debido a que el yate Lammer Law de propiedad de Iguanatours Cruceros Marítimos S. A. no está operando en toda su capacidad, las partes mediante adendum del 10 de julio del 2008 redistribuyeron los porcentajes de asignación de gastos. En el 2009 no se generó gasto por este concepto.

12. Reclasificaciones

Ciertos saldos de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2008 han sido reclasificados a efectos de hacer consistente su presentación con la utilizada en los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2009, tal como se indica a continuación:

		Según registros contables	Reclasificaciones		Según estados financieros
			Débitos	Créditos	
2008					
Balance general:					
Activos:					
Cuentas por cobrar	US\$	2,184,182	-	49,500	2,134,682
Otros activos – depósitos en garantía		-	49,500	-	49,500
Pasivos:					
Cuentas por pagar		3,198,958	-	68,042	3,267,000
Pasivos acumulados		-	-	51,777	51,777
Impuesto a la renta por pagar		19,191	19,191	-	-
Gastos acumulados por pagar		48,851	48,851	-	-
Obligaciones con los trabajadores		<u>51,777</u>	<u>51,777</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

NÁUTICA DEL PACÍFICO S. A.
(Una subsidiaria del Fideicomiso Quasarnáutica)
(Quito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009
(Con cifras correspondientes del 2008)

13. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2009 y hasta la fecha de emisión de este informe (7 de mayo del 2010) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos y que requieran ser revelados en el mismo o en sus notas, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.