

NÁUTICA DEL PACIFICO S. A.

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2013
(Con cifras correspondientes del 2012)

Con el Informe de los Auditores Independientes

NÁUTICA DEL PACIFICO S. A.

Índice

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2013

<u>Índice</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estado de Situación Financiera	5
Estado de Resultado Integral	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 - 24

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF para PYMES	-	Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades
Compañía	-	Náutica del Pacífico S. A.

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de General de Accionistas de
NÁUTICA DEL PACIFICO S. A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **NÁUTICA DEL PACIFICO S. A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las Pymes, y de la estructura de control interno que considere necesaria para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido ya sea por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

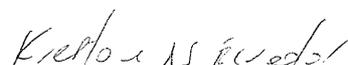
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

Base para la opinión calificada

Al 31 de diciembre del 2013, en base a nuestros procedimientos de análisis se determinó que la provisión para cuentas incobrables - compañías relacionadas se encuentra subestimada en aproximadamente US\$175,000. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que se adopte una metodología apropiada a fin de establecer una razonable estimación de las cuentas por cobrar relacionadas de dudosa recuperación. Debido al asunto antes indicado, a la mencionada fecha los activos se encuentran sobrevalorados y los resultados acumulados se encuentran subestimados en el valor anteriormente indicado.

Opinión calificada

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto indicado en el párrafos sobre la base para la opinión calificada, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de NÁUTICA DEL PACIFICO S. A. al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes.


KRESTON AS ECUADOR
SC-RNAE No. 643

Quito, 30 de mayo del 2014


Felipe Sánchez M.
Representante Legal

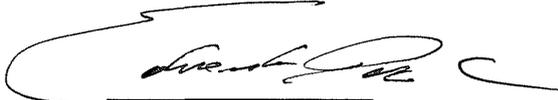
NÁUTICA DEL PACIFICO S. A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2013	2012
ACTIVOS			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		2,192	5,715
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	87,820	713,594
Activos por impuestos corrientes	9	80,639	291,599
Gastos pagados por anticipado		<u>21,300</u>	<u>19,413</u>
Total activos corrientes		<u>191,951</u>	<u>1,030,321</u>
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar parte relacionada	4	2,464,166	1,498,807
Propiedades, maquinaria y equipo, neto	6	3,069,760	3,142,387
Otros activos		<u>4,059</u>	<u>3,171</u>
Total activos no corrientes		<u>5,537,985</u>	<u>4,644,365</u>
Total activos		<u>5,729,936</u>	<u>5,674,686</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes:			
Préstamos	7	142,240	84,152
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	2,438,603	2,634,691
Pasivo por impuestos corrientes	9	65,250	87,286
Obligaciones acumuladas	10	<u>317,462</u>	<u>431,538</u>
Total pasivo corrientes		<u>2,963,555</u>	<u>3,237,667</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos	7	336,229	147,571
Beneficios definidos	11	108,780	82,198
Cuentas por pagar		98,869	27,236
Otras cuentas por pagar partes relacionadas largo plazo	4	<u>627,502</u>	<u>606,447</u>
Total pasivos no corrientes		<u>1,171,380</u>	<u>863,452</u>
Total pasivos		<u>4,134,935</u>	<u>4,101,119</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	12	2,000,800	2,000,800
Reserva legal		10,429	10,429
Resultados acumulados		<u>(416,228)</u>	<u>(437,662)</u>
Total patrimonio		<u>1,595,001</u>	<u>1,573,567</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>5,729,936</u>	<u>5,674,686</u>


 Ing. Eduardo Diez
 Gerente General


 Lcdo. Luis Buele
 Contador General

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

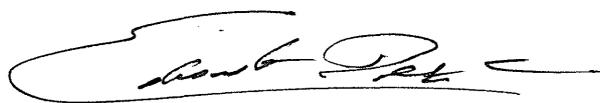
NÁUTICA DEL PACIFICO S. A.

Estado de Resultado Integral

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
	Notas		
Ingresos		3,641,439	2,827,367
Costo de ventas	13	<u>(2,579,540)</u>	<u>(2,332,537)</u>
Margen Bruto		1,061,899	494,830
Gastos de ventas y administración	14	(878,854)	(731,540)
Gastos financieras		(161,815)	(54,364)
Otros ingresos		<u>44,940</u>	<u>4,381</u>
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto		66,170	(286,693)
Impuesto a la renta	10	<u>(44,736)</u>	<u>(41,406)</u>
Utilidad (Pérdida) neta y total resultado integral del año		<u>21,434</u>	<u>(328,099)</u>



Ing. Eduardo Diez
Gerente General



Lcdo. Luis Buele
Contador General

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

NÁUTICA DEL PACIFICO S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva de legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	2,000,800	8,304	(99,803)	1,909,301
Ajustes	-	-	(7,635)	(7,635)
Apropiación de reserva legal	-	2,125	(2,125)	-
Pérdida neta	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(328,099)</u>	<u>(328,099)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	2,000,800	10,429	(437,662)	1,573,567
Utilidad neta	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>21,434</u>	<u>21,434</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>2,000,800</u>	<u>10,429</u>	<u>(416,228)</u>	<u>1,595,001</u>

Ing. Eduardo Diez
Gerente General

Lcdo. Luis Buele
Contador General

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

NÁUTICA DEL PACIFICO S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2013	2012
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	3,301,854	1,738,937
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros	<u>(3,268,649)</u>	<u>(1,627,983)</u>
Efectivo provisto por las operaciones	33,205	110,954
Impuesto a la renta	(26,907)	(41,406)
Intereses y comisiones pagadas	(161,815)	(54,364)
Otros ingresos	<u>44,940</u>	<u>4,381</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	<u>(128,406)</u>	<u>60,971</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedad, maquinaria y equipos y efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(121,863)</u>	<u>(471,019)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Préstamos	83,391	504,663
Convenios realizados	206,000	(78,123)
Disminución por sobregiros bancarios	42,645	(12,002)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>246,746</u>	<u>(414,538)</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(3,523)	4,490
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>5,715</u>	<u>1,125</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>2,192</u>	<u>5,715</u>



Ing. Eduardo Diez
Gerente General



Lcdo. Luis Búele
Contador General

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

1. Información General

NÁUTICA DEL PACIFICO S. A. "La Compañía" fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador mediante escritura pública del 16 de enero del 1998 bajo la denominación de Angermeyercruiser S. A. y el 20 de octubre de 2004 procedió a escindirse disminuir su capital creando la compañía Náutica del Pacífico S. A.. Su actividad principal consiste en dedicarse a la operación turística a través de todos los medios de transporte en la República del Ecuador y fuera de ella, esto es transporte terrestre, aéreo o náutico a través de terceros, para movilizar a los turistas nacionales o extranjeros en el País.

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía se encuentra dedicada a la Operación turística a través de los medios de transporte náutico (Yate Evolution) a turistas extranjeros en su mayoría el servicio incluye hospedaje, paseos en los parques, turismo con el guía y alimentación.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía cuenta con 47 y 45 empleados, respectivamente.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

Las principales políticas utilizadas en la preparación de los Estados Financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas de manera consistente en los ejercicios presentados.

a) Base de Preparación -

- i) Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).
- ii) Base de Medición - Los estados financieros han sido preparados principalmente 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.

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.

- iii) Moneda Funcional y de Reporte - Las partidas incluidas en los estados financieros de Náutica del Pacífico S. A. se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros.

La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

b) **Efectivo y Equivalentes de Efectivo** - El efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto por efectivo en caja y bancos y se registran al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

c) **Propiedades, Maquinaria y Equipo** -

El registro contable es realizado como sigue:

i) **Reconocimiento y medida**

Las partidas de propiedades, mobiliario y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, mobiliario y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

ii) **Modelo del Costo**

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, mobiliario 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.

iii) **Depreciación y vidas útiles**

El costo o valor revaluado de las propiedades, mobiliario 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.

La vida útil se ha definido en base al aporte del activo sobre los beneficios esperados para la empresa; las vidas útiles estimadas de los activos es como sigue:

Activos	Años de Vida Útil, estimados
Yate	20
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipos	10
Equipos de computación	3

d) **Impuesto a la Renta** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

i) **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.

- ii) **Impuesto diferido** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.
- Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.
- iii) **Impuestos corrientes y diferidos** - 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.
- e) **Beneficios a empleados** - Los beneficios a empleados representan básicamente lo siguiente:

Beneficios Sociales y otros Beneficios a Corto Plazo - Los derechos del personal por beneficios sociales y otros beneficios a corto plazo se registran cuando se devengan.

Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

Participación de los Trabajadores en las Utilidades - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

En el 2012 no existe pasivo y gasto por este concepto en virtud de que la Compañía no generó utilidad contable.

- f) **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 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.

- g) **Reconocimiento de los Ingresos** - Los ingresos de las actividades ordinarias se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado. Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir y se presentan netos del impuesto al valor agregado, devoluciones y descuentos, y constituyen lo siguiente:

1) **Prestación de Servicios**

Los ingresos de los servicios prestados se reconocen principalmente sobre la base de los trabajos ejecutados que se aproxima al método del porcentaje de realización de los servicios.

- h) **Reconocimiento del Costo de Ventas y Gastos de Operación** - Los costos y gastos se reconocen por el método del devengado.
- i) **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.

- j) **Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar). La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son reconocidas inicialmente al valor razonable, generalmente el monto de la factura original. La Compañía analiza sus cuentas por cobrar en forma periódica y cuando tiene indicios de ciertas dificultades de pago por la contraparte o de la incapacidad para cumplir sus obligaciones con la Compañía, reconoce con cargo a resultados una provisión por deterioro de las cuentas de dudoso cobro, la cual se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

Deterioro de los activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros 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.

Baja de 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. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

k) Pasivos Financieros -

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio 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.

Préstamos - Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

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

Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo sí, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

3. Estimaciones y juicios 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.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de referencia de los bonos corporativos de alta calidad. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

NÁUTICA DEL PACIFICO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

4. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Debido a la integración del negocio la Compañía efectúa transacciones con partes relacionadas. Un resumen de las principales transacciones con partes relacionadas es como sigue:

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Estado de Situación Financiera:			
Activos:			
Cuentas por cobrar corrientes: (nota 5)			
Quasar Náutica Expeditions S. A.	(1)	434,677	1,156,508
Alfredo Diez Cordovez		4,000	-
Dolores Gangotena		1,079	-
Eduardo Diez Cordovez		<u>111,946</u>	<u>-</u>
		<u>551,702</u>	<u>1,156,508</u>
Cuentas por cobrar			
Iguana Tours S. A.	(1)	<u>2,464,166</u>	<u>1,498,807</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar comerciales			
Minsurra Montensen Eduardo		4,072	-
Dolores Gangotena Chiriboga		21,235	71,417
Fernando Diez Gangotena		5,418	21,188
Eduardo Diez Gangotena		648	20,064
Alfredo Diez Cordovez		17,918	-
Eduardo Diez Córdoba		<u>139</u>	<u>120</u>
		<u>49,430</u>	<u>112,789</u>
Cuentas por pagar a largo plazo (2)			
Galpacífico Turs S. A.		44,965	68,542
Galanáutica S. A.		40,035	-
Dolores Gangotena		8,148	3,551
Alfredo Diez		501,362	501,362
Intereses por pagar		<u>32,992</u>	<u>32,992</u>
		<u>627,502</u>	<u>606,447</u>

1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de las cuentas por cobrar se origina principalmente por pagos realizados a nombre de Quasar Náutica Expeditions S. A., e Iguanatours Cruceros Marítimos S. A., a sus proveedores, empleados y otros acreedores. Debido a la falta de liquidez de la empresa la Administración de la Compañía ha decidió considerar éstos saldos por cobrar a largo plazo.

2) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por pagar a largo plazo se originan principalmente por créditos otorgados a la Compañía, los cuales no devengan intereses contractuales y no registran una fecha específica de vencimiento.

NÁUTICA DEL PACIFICO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

5. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Compañía relacionada (nota 4)	551,702	1,156,508
Clientes locales	2,279	1,988
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores	61,081	53,905
Otras	<u>35,678</u>	<u>64,113</u>
	650,740	1,276,514
Menos estimación para pérdidas por deterioro	<u>(562,920)</u>	<u>(562,920)</u>
Total	<u>87,820</u>	<u>713,594</u>

Los movimientos de la estimación para pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	562,920	455,087
Más provisión cargada al gasto	<u>-</u>	<u>107,833</u>
Saldo al final del año	<u>562,920</u>	<u>562,920</u>

6. Propiedades, Maquinaria y Equipo

Un resumen de las propiedades, maquinaria y equipo es el siguiente:

	<u>31 de diciembre de,</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo	4,539,535	4,417,672
Depreciación acumulada	<u>(1,469,775)</u>	<u>(1,275,285)</u>
Total	<u>3,069,760</u>	<u>3,142,387</u>
Clasificación:		
Yate	3,758,509	3,758,509
Adecuaciones al yate	416,421	416,421
Maquinaria y equipo	280,479	170,582
Embarcaciones menores	36,917	26,927
Muebles y enseres	22,840	22,840
Anclas	12,888	12,888
Equipo de computación	10,331	8,355
Equipos de oficina	<u>1,150</u>	<u>1,150</u>
Total	<u>4,539,535</u>	<u>4,417,672</u>

NAÚTICA DEL PACÍFICO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Propiedades, Maquinaria y Equipo

Los movimientos de las propiedades, maquinaria y equipo son los siguientes:

<u>Costo</u>	<u>Yate</u>	<u>Maquinaria Equipo</u>	<u>Emb. Menores</u>	<u>Anclas</u>	<u>Adecuación Yate</u>	<u>Muebles y Enseres</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Equipo de Computación</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	3,758,509	122,707	26,927	6,933	8,755	18,933	1,150	2,738	3,946,652
Adquisiciones	-	47,875	-	5,955	407,666	3,907	-	5,617	471,020
Saldo al 31 de diciembre del 2012	3,758,509	170,582	26,927	12,888	416,421	22,840	1,150	8,355	4,417,672
Adquisiciones	-	109,897	9,990	-	-	-	-	1,976	121,863
Saldo al 31 de diciembre del 2013	3,758,509	280,479	36,917	12,888	416,421	22,840	1,150	10,331	4,539,535
<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Yate</u>	<u>Maquinaria Equipo</u>	<u>Embarca. Menores</u>	<u>Anclas</u>	<u>Adecuación Yate</u>	<u>Muebles y Enseres</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Equipo de Computación</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	(1,023,130)	(52,639)	(7,948)	(751)	(765)	(2,550)	(67)	(3,165)	(1,091,015)
Gasto depreciación	(159,276)	(13,128)	(5,149)	(762)	(3,941)	(1,966)	(106)	-	(184,328)
Ajuste	-	-	-	-	-	-	-	58	58
Saldo al 31 de diciembre del 2012	(1,182,406)	(65,767)	(13,097)	(1,513)	(4,706)	(4,516)	(173)	(3,107)	(1,275,285)
Gasto depreciación	(140,200)	(18,969)	(6,362)	(1,263)	(22,602)	(2,230)	(109)	(2,755)	(194,490)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	(1,322,606)	(84,736)	(19,459)	(2,776)	(27,308)	(6,746)	(282)	(5,862)	(1,469,775)

NÁUTICA DEL PACIFICO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

7. Préstamos

Un resumen de los préstamos es el siguiente:

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Garantizados - al costo amortizado</u>			
Convenios con el IESS	(1)	344,924	94,683
Convenios bancarios	(2)	83,391	-
Convenio salariales	(3)	50,154	94,395
Sobregiros bancarios		<u>-</u>	<u>42,645</u>
Total		<u>478,469</u>	<u>231,723</u>

Clasificación

Corriente		142,240	84,152
No corriente		<u>336,229</u>	<u>147,571</u>
Total		<u>478,469</u>	<u>231,723</u>

- (1) Corresponde a obligaciones pendientes de cancelar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, mediante dividendos mensuales según las tablas de amortización gradual hasta el mes de agosto del 2016; devenga una tasa de interés efectiva anual del 8.17%. El 7 de enero de 2014, se suscribió el segundo convenio de purga de mora con el IEES garantizado por el M/V Evolution, aplicando tabla de amortización a 84 meses plazo, a una tasa de interés efectiva anual del 8.17% hasta diciembre del año 2020.
- (2) Representa un convenio judicial suscrito con una institución financiera con una tasa de interés efectiva anual de 11,20% y con un vencimiento hasta el año 2015.
- (3) Representa un convenio, celebrado el 24 de febrero del 2012, de los haberes pendientes de pago a sus empleados, para lo cual la Compañía se comprometió en cancelar dichos haberes en 18 cuotas mensuales, no devengan intereses. Al 31 de diciembre del 2013, la Administración de la Compañía aún mantiene saldos pendientes de pago por éste concepto.

8. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Un resumen de las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar es el siguiente:

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por pagar comerciales:</u>			
Proveedores locales		251,173	366,646
Proveedores del exterior		490	-
Compañías relacionadas (nota 4)		<u>49,430</u>	<u>112,789</u>
		301,093	479,435
<u>Otras cuentas por pagar:</u>			
Anticipo recibido de clientes		2,121,909	2,135,006
Guías y asociaciones		12,763	18,390
Otros		<u>2,838</u>	<u>1,860</u>
Total		<u>2,438,603</u>	<u>2,634,691</u>

9. Impuestos

Activos y pasivos por impuestos corrientes

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto al valor agregado - IVA	79,901	290,632
Retenciones en la fuente	<u>738</u>	<u>967</u>
Total	<u>80,639</u>	<u>291,599</u>
Pasivos por impuestos corrientes		
Retenciones por pagar	23,190	41,461
Impuesto a la renta por pagar	42,060	24,231
Anticipos de impuesto a la renta por pagar	<u>-</u>	<u>21,594</u>
Total	<u>65,250</u>	<u>87,286</u>

Conciliación tributaria del impuesto a la renta corriente

Las partidas que afectaron la utilidad (pérdida) contable con la utilidad (pérdida) fiscal tributaria de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por impuesto a la renta, fueron las siguientes:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta	66,170	(286,693)
Más gastos no deducibles	155,989	136,412
Amortización pérdidas tributarias (1)	<u>(20,600)</u>	<u>-</u>
Utilidad (pérdida) tributaria	<u>201,559</u>	<u>(150,281)</u>
Impuesto a la renta causado (2)	<u>44,343</u>	<u>-</u>
Anticipo calculado (3)	<u>44,736</u>	<u>41,406</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>44,736</u>	<u>41,406</u>

(1) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2013, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$20,600.

(2) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (13% para el año 2012).

- (3) 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 2013 y 2012, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$44,736 y US\$41,406 respectivamente; sin embargo el impuesto causado del año es de U\$ 44,343 y en el 2012 no generó impuesto a la renta causado debido a la pérdida tributaria del año. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$44,736 y US\$41,406 respectivamente equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Los movimientos del pasivo por impuesto a la renta corriente es el siguiente:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio de año	24,231	24,231
Provisión cargado al gasto	44,736	41,406
Anticipo del impuesto a la renta	<u>(26,907)</u>	<u>(41,406)</u>
Saldo al final de año	<u>42,060</u>	<u>24,231</u>

Aspectos tributarios

Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 22% para el año 2013 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del Servicio de Rentas Internas - SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

10. Obligaciones acumuladas

Los beneficios a corto plazo se encuentran comprendidos principalmente por remuneraciones y beneficios sociales. Estos beneficios son registrados al momento en que se devenga la obligación y usualmente son pagados antes de 12 meses, por lo tanto, no son descontados.

Las provisiones registradas producto de prestaciones recibidas y no pagadas son las siguientes:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Liquidaciones por pagar	199,365	224,599
Beneficios sociales	59,028	35,767
Participación de los trabajadores en las utilidades	28,165	26,421
Aportes al IESS	30,398	138,450
Nómina por pagar	<u>506</u>	<u>6,301</u>
Total	<u>317,462</u>	<u>431,538</u>

11. Obligaciones por beneficios definidos

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación Patronal	81,240	62,819
Bonificación por desahucio	<u>27,540</u>	<u>19,379</u>
Total	<u>108,780</u>	<u>82,198</u>

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al comienzo del año	62,819	65,956
Costo neto del período	<u>18,421</u>	<u>(3,137)</u>
Saldo al final del año	<u>81,240</u>	<u>62,819</u>

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

NÁUTICA DEL PACIFICO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al comienzo del año	19,379	19,156
Costo neto del período	<u>8,161</u>	<u>223</u>
Saldo al final del año	<u>27,540</u>	<u>19,379</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las principales premisas actuariales utilizadas fueron las siguientes:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento	7,00%	7,00%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tasa de rotación (promedio)	8,90%	8,90%

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	<u>Año terminado el 31 de diciembre del 2013</u>		
	<u>Jubilación</u>	<u>Bonificación por</u>	
	<u>patronal</u>	<u>desahucio</u>	<u>Total</u>
Costo de los servicios corriente	14,472	5,978	20,450
Costo financiero	4,397	1,331	5,728
Pérdida actuarial	2,322	852	3,174
Reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(2,770)</u>	<u>-</u>	<u>(2,770)</u>
Total	<u>18,421</u>	<u>8,161</u>	<u>26,582</u>

NÁUTICA DEL PACIFICO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Año terminado el 31 de diciembre del 2012		
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Costo del servicio corriente	14,385	3,321	17,706
Costo financiero	4,617	1,341	5,958
Pérdida actuarial	(3,392)	(4,439)	(7,831)
Efecto de reducción y liquidación anticipada	<u>(18,747)</u>	<u>-</u>	<u>(18,747)</u>
Total	<u>(3,137)</u>	<u>223</u>	<u>(2,914)</u>

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal es el siguiente:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Trabajadores con tiempo de servicio mayor a 10 años	52,962	42,682
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>28,278</u>	<u>20,137</u>
Total	<u>81,240</u>	<u>62,819</u>

12. Patrimonio de los Accionistas

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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.

Reserva Legal - De acuerdo a 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. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en las operaciones.

13. Costos de ventas

Un detalle del costo de ventas es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Sueldos y salarios	691,512	660,863
Combustible y lubricantes	590,955	289,930
Pasajes Aéreos	483,622	381,383
Depreciación	191,369	166,138
Seguros	163,039	149,339
Mantenimientos generales	150,631	132,428
Honorarios	92,858	48,258
Transporte y fletes	88,124	109,876
Servicios ocasionales	52,540	38,458
Otros gastos	49,166	16,732
Impuestos y contribuciones	15,841	66,028
Hospedajes y alimentación	7,185	257,803
Arriendos	2,698	2,822
Publicidad	<u>-</u>	<u>12,479</u>
Total	<u>2,579,540</u>	<u>2,332,537</u>

NÁUTICA DEL PACIFICO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

14. Gastos de administración y ventas

Un resumen de los gastos de ventas y administración es como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y salarios	360,164	332,207
Honorarios	314,656	181,073
Gastos no deducibles	54,348	136,142
Otros gastos	35,703	8,897
Publicidad	28,476	13,560
Impuestos y tasas	26,382	8,655
Gastos de viajes	25,345	29,547
Participación en las utilidades	12,360	-
Mantenimientos generales	8,805	13,647
Suministros	6,813	4,359
Depreciación y amortización	3,122	2,091
Servicios ocasionales	<u>2,680</u>	<u>1,092</u>
Total	<u>878,854</u>	<u>731,540</u>

15. Evento Subsecuente

Entre el 31 de diciembre del 2013 y hasta la fecha de emisión de este informe (30 de mayo del 2014) no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.