

NÁUTICA DEL PACÍFICO S. A.

Estados Financieros Separados

Al 31 de diciembre del 2015
(Con cifras correspondientes del 2014)

Con el Informe de los Auditores Independientes

NÁUTICA DEL PACÍFICO S. A.

Índice a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

<u>Índice</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Estado de Situación Financiera Separados	3
Estado de Resultados Integral Separados	4
Estado de Cambios en el Patrimonio Separados	5
Estado de Flujos de Efectivo Separados	6
Notas a los Estados Financieros Separados	7

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	-	Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía	-	Náutica del Pacífico S. A.

Informe de los Auditores Independientes

A los Señores Accionistas de
NÁUTICA DEL PACÍFICO S.A.

Hemos auditado los estados financieros separados que se adjuntan de **NÁUTICA DEL PACÍFICO S.A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados 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 Gerencia por los Estados Financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario 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. Nuestra auditoría fue efectuada 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 a 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 gerencia 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 de auditoría.



Av. Amazonas 31-23 y Azuay Edificio Copladi, Tercer piso Casilla 17-17-386 Quito- Ecuador
Phone +593 2 2279353 * +593 2 2255928



Kennedy Norte, Av. Miguel H. Alcántara y Nahim Isaías, Edificio Torres del Norte, Torre B, piso 4, Of. 407 Guayaquil- Ecuador
Phone +593 4 2687397* +593 4 2687347

www.krestonecuador.com

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de NÁUTICA DEL PACÍFICO S.A. al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asunto de Énfasis

Sin calificar nuestra opinión, indicamos que los estados financieros adjuntos han sido preparados para cumplir con los requisitos legales vigentes en el Ecuador e informar sobre la situación financiera separada de la Compañía, en base a las políticas contables descritas en la nota 2, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. En consecuencia para su adecuada interpretación estos estados financieros separados deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados de IGUANATOURS, los que son requeridos por las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Kreston as Ecuador
KRESTON AS Ecuador Cía. Ltda.
SC-RNAE No. 643

Felipe Sánchez M.
Representante Legal

Quito, 13 de junio de 2016

NÁUTICA DEL PACÍFICO S. A.

Estado de Situación Financiera Separados

Al 31 de diciembre del 2015

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

	Notas	2015	2014
ACTIVOS			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		2,626	1,200
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	3,125,748	2,046,733
Impuestos	10	260,305	217,666
Otros activos corrientes		<u>18,145</u>	<u>9,146</u>
Total activos corrientes		<u>3,406,824</u>	<u>2,274,745</u>
Activos no corrientes			
Propiedad, maquinaria y equipos	7	3,407,735	2,930,336
Otros activos no corrientes		<u>10,841</u>	<u>9,860</u>
Total activos no corrientes		<u>3,418,576</u>	<u>2,940,196</u>
Total activos		<u>6,825,400</u>	<u>5,214,941</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes:			
Préstamos	8	203,635	207,566
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	2,998,955	1,750,939
Impuestos	10	179,880	96,252
Obligaciones acumuladas	11	<u>475,805</u>	<u>390,461</u>
Total pasivo corrientes		<u>3,858,275</u>	<u>2,445,218</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos	8	211,552	277,866
Obligaciones por beneficios definidos	12	173,839	138,441
Cuentas por pagar		<u>3,536</u>	<u>23,236</u>
Otras cuentas por pagar partes relacionadas	5	<u>814,176</u>	<u>589,237</u>
Total pasivos no corrientes		<u>1,203,103</u>	<u>1,028,780</u>
Total pasivos		<u>5,061,378</u>	<u>3,473,998</u>
PATRIMONIO	13		
Capital social		2,000,800	2,000,800
Reserva legal		27,180	12,573
Resultados acumulados		<u>(263,958)</u>	<u>(272,430)</u>
Total patrimonio		<u>1,764,022</u>	<u>1,740,943</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>6,825,400</u>	<u>5,214,941</u>

Sr. Sergio Serrano
Gerente General

Lcd. Luis Buele
Contador General

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

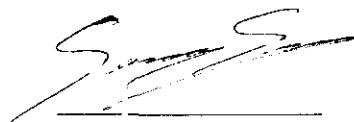
NÁUTICA DEL PACÍFICO S. A.

Estado de Resultados Integral Separados

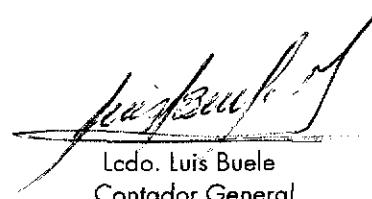
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

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

	Notas	2015	2014
Ingresos	14	3,996,920	4,087,299
Costo de ventas	15	(2,745,792)	(2,880,496)
Margen Bruto		1,251,128	1,206,803
 Gastos de ventas y administración	15	(1,017,518)	(860,773)
Gastos financieros		(181,811)	(161,565)
Otros ingresos		27,528	10,772
 Utilidad antes de impuesto		<u>79,327</u>	<u>195,237</u>
 Impuesto a la renta	10	(49,101)	(49,295)
 Utilidad del año		<u>30,226</u>	<u>145,942</u>
 Otros Resultados Integrales:			
Pérdidas actuariales		<u>(7,147)</u>	<u>-</u>
 Utilidad neta y total resultado integral del año		<u>23,079</u>	<u>145,942</u>



Sr. Sergio Serrano
Gerente General



Lcdo. Luis Buele
Confador General

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

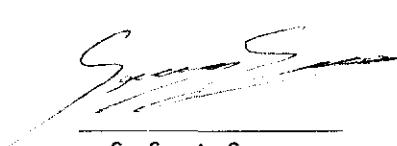
NÁUTICA DEL PACÍFICO S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

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

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	2,000,800	10,429	(416,228)	1,595,001
Utilidad del ejercicio	-	-	145,942	145,942
Apropiación Reserva Legal	-	<u>2,144</u>	<u>(2,144)</u>	-
Saldos al 31 de diciembre del 2014	2,000,800	12,573	[272,430]	1,740,943
Utilidad ejercicio	-	-	30,226	30,226
Apropiación Reserva Legal	-	14,607	[14,607]	-
Otros Resultados Integrales	-	-	[7,147]	[7,147]
Saldos al 31 de diciembre del 2015	<u>2,000,800</u>	<u>27,180</u>	<u>[263,958]</u>	<u>1,765,022</u>



Sr. Sergio Serrano
Gerente General



Ldo. Luis Buele
Contador General

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

NÁUTICA DEL PACÍFICO S. A.

Estado de Flujos de Efectivo Separados

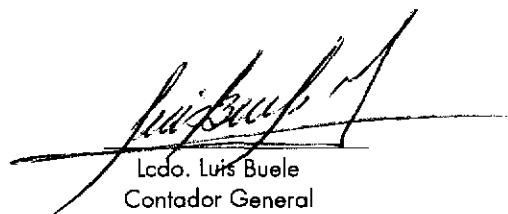
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

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

	2015	2014
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	2,917,905	4,592,552
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros	(1,911,450)	(4,332,569)
Participación a trabajadores	(34,454)	-
Impuesto a la renta	(49,295)	(52,564)
Gastos financieros	(181,811)	(161,565)
Otros ingresos	<u>27,528</u>	<u>10,772</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>768,423</u>	<u>56,626</u>
Flujos de efectivo en las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedad, maquinaria y equipos y total de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(696,752)</u>	<u>(64,581)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Préstamos bancarios	(20,310)	6,870
Convenios realizados	(85,865)	(6,523)
Incremento por sobregiros bancarios	<u>35,930</u>	<u>6,616</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(70,245)</u>	<u>6,963</u>
Disminución (Aumento) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	1,426	(992)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>1,200</u>	<u>2,192</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>2,626</u>	<u>1,200</u>



Sr. Sergio Serrano
Gerente General



Ldo. Luis Buele
Contador General

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

NÁUTICA DEL PACÍFICO S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

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

1. Información General

NÁUTICA DEL PACÍFICO 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 Angermeyercruises S. A. y el 20 de octubre de 2004 procedió a disminuir su capital creando la compañía Náutica del Pacífico S. A.. La actividad principal de la Compañía consiste en 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.

La Compañía se encuentra dedicada a la operación turística por medio de transporte marítimo, exclusivamente realiza cruceros a Galápagos, debido a la integración del negocio efectúa transacciones importantes con partes relacionadas.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía cuenta con 48 y 49 empleados, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene un índice de liquidez de 0.88 y los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en aproximadamente US\$ 451,451. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos. Adicionalmente presenta un déficit acumulado de US\$ 263,958.

La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. Principales Políticas Contables

Las principales políticas contables utilizadas en la elaboración de estos estados financieros separados se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas de manera consistente en los ejercicios presentados.

a) Bases de preparación de estados financieros

i) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros separados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

ii) Base de Medición

Los estados financieros separados han sido preparados sobre las bases 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 la 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.

NÁUTICA DEL PACÍFICO S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros separados, se determina sobre la base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a los pagos basados en acciones que se encuentran dentro del Alcance de la NIIF 2, operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización d la NIC 2 o el valor de uso de la NIC 36.

iii) Moneda Funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros separados de la Compañía 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.

b) Efectivo y Equivalentes de Efectivo -

El efectivo y equivalente de efectivo está compuesto por efectivo en bancos y valores negociables a corto plazo con un vencimiento menor a tres meses desde la fecha de compra y que son rápidamente convertibles en efectivo. Los activos registrados en efectivo y equivalentes de efectivo se registran a su valor razonable o al costo histórico que se aproxima a su valor razonable en el mercado.

En el estado de situación financiera separado, los sobregiros bancarios en descubierto son incluidos en préstamos financieros en el pasivo corriente.

A los fines del estado de flujos de efectivo separado, el efectivo y equivalente de efectivo incluyen los sobregiros bancarios en descubierto.

c) 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 a cobrar por ventas en forma periódica y cuando tiene indicios de ciertas dificultades de pago por la contraparte o de incapacidad para cumplir sus obligaciones, reconoce una provisión para deudoras incobrables.

d) Propiedad, maquinaria y equipo -

i) Medición en el momento del reconocimiento:

Las partidas de propiedad, maquinaria y equipo se miden inicialmente por su costo.

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

NÁUTICA DEL PACÍFICO S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

ii) Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo:

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, maquinaria 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) Método de depreciación y vidas útiles:

El costo o valor revaluado de propiedad, maquinaria y equipo se depreció 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:

Ítem	Años de Vida Útil, estimados
Yate	20
Adecuaciones Yate	10
Maquinaria y equipos	10
Muebles y enseres	10
Embarcaciones menores	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

iv) Retiro o venta de propiedad, maquinaria y equipo

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

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

e) Activos y pasivos financieros -

1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

NÁUTICA DEL PACÍFICO S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

Al 31 de diciembre del 2015 y del 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales a clientes y otras cuentas por cobrar. Son aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo.

Otros pasivos financieros- Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

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

Medición inicial

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

Medición posterior

- a) **Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - i) **Cuentas por cobrar comerciales:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por la prestación de servicio (operación de yate) en el curso normal del negocio. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.
 - ii) **Otras cuentas por cobrar:** Se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado.
- b) **Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - i) **Cuentas por pagar comerciales y otras:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses.

NÁUTICA DEL PACÍFICO S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

- ii) **Obligaciones con instituciones financieras:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratadas a tasas de mercado y no existen costos de transacción significativos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado. Los intereses se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros".

3. Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar comerciales. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. La Compañía mantiene una provisión por deterioro de US\$562,920 al 31 de diciembre del 2015 y 2014.

4. Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando **expiran** los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

f) Impuestos -

El gasto por impuestos 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

El impuesto diferido es reconocido aplicando el método del pasivo sobre las diferencias temporales. Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos, utilizada en la determinación de las utilidades tributables sujetas a impuesto. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporales y son calculadas a la tasa que estará vigente a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y debe reducir, en la medida que estime probable que no se dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sea de aplicación en el períodos en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las

NÁUTICA DEL PACÍFICO S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del periodo que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros y pasivos

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.

g) Beneficios a Empleados -

i) Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

La Compañía ha definido planes de beneficios definidos. Los planes de beneficios definidos por retiro determinan un monto de fondo de pensión que el empleado recibirá a su retiro, generalmente dependiente de uno o más factores tales como la edad, años de servicio y remuneración.

La Compañía aplicó la NIC 19 (revisada en 2011), "Beneficios a los Empleados", desde el 1 de enero de 2013. De acuerdo con la norma revisada, los planes de beneficios por retiro son registrados de la siguiente manera:

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera separado con respecto a los planes de beneficios definidos es el valor presente de la obligación de beneficios definidos es calculada anualmente (a fin de año) por consultores independientes, usando el método de la unidad de crédito proyectada El valor presente de las obligaciones por planes de beneficios definidos se determina descontando el flujo de fondos futuro estimado usando tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad denominados en la moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen plazos de vencimiento que se aproximan a los términos de la obligación por pensión correspondiente.

Las ganancias y pérdidas actuariales resultantes por experiencia y cambios en las premisas actuariales son debitados o acreditados en el patrimonio neto en "Resultados Integrales" en el periodo en que se originan. El costo de los servicios pasado se reconoce inmediatamente en el estado de resultados integral separado.

ii) Participación de los Trabajadores

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 liquidas de acuerdo con disposiciones legales.

NÁUTICA DEL PACÍFICO S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

h) Reconocimiento de 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.

i) Costos y Gastos -

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

j) Provisiones -

Las provisiones se reconocerán cuando:

- La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Es probable que vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar; y,
- El importe se ha estimado de forma fiable

k) Compensación de saldos y transacciones -

Como norma general en los estados financieros separados 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.

l) Préstamos -

Las deudas bancarias financieras se reconocen inicialmente al valor razonable neto de los costos incurridos de la transacción y subsecuentemente medidas al costo amortizado.

NÁUTICA DEL PACÍFICO S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

m) Nuevas normas y modificaciones efectivas para la Compañía

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado algunas modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 01 de enero de 2015 o posteriormente.

NIIF	Título	Efectiva a partir
NIC 12	Reconocimiento de Activos por Impuesto Diferidos por Pérdidas no realizadas.	Enero 1, 2016
NIC 7	Mejoras anuales a la NIC 7	Enero 1, 2016
NIIF 9	Instrumentos Financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con Clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIIF 11	Contabilización de adquisiciones de Intereses en Operaciones Conjuntas	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización.	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 19	Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los empleados	Julio 1, 2014
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012	Julio 1, 2014 con excepciones limitadas
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013	Julio 1, 2014

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidas en los estados financieros separados adjuntos. Aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se señalan a continuación:

NIIF 9, "Instrumentos financieros"

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros.

Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

NÁUTICA DEL PACÍFICO S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.
- Respecto al deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambio en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.
- NIIF 9 mantiene tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere la evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

La Administración de la Compañía prevé la aplicación de a NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros separados adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la compañía. Sin embargo no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NÁUTICA DEL PACÍFICO S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

NIIF 15, "Ingresos Procedentes de contratos con los clientes"

En mayo del 2014 se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 1 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 que representa 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 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 en el contrato.
- Paso 3: determinar el precio de la transacción.
- Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.
- Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

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 prevé que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros separados adjuntos y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIC 1 Iniciativa de Revelación

Las modificaciones a la NIC 1 proporcionan algunas guías sobre cómo aplicar el concepto de materialidad en la práctica. Las modificaciones se aplican para períodos que inicien en o después del 01 de enero de 2016. La administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto significativo en los estados financieros.

Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38, "Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización"

Las modificaciones a la NIC 16 les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación para partidas de propiedad, planta y equipo basado en el ingreso. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen la presunción rebatible de que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser rebatida en las dos siguientes circunstancias:

- Cuando el activo intangible es expresado como medida de ingreso o;
- Cuando se pueda demostrar que un ingreso y el consumo de beneficios económicos del activo intangible se encuentran estrechamente relacionados.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 o posteriormente. En la actualidad, la Compañía usa el método de línea recta para la depreciación y amortización de propiedades, planta, equipo y bienes intangibles, respectivamente.

NÁUTICA DEL PACÍFICO S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

La Administración de la Compañía considera que el método de línea recta es el más apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los respectivos activos, por lo tanto, la Administración de la Compañía no anticipa que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 tendrán un impacto material en los estados financieros separados de la Compañía.

n) Nuevas normas y modificaciones aún no adoptadas y relevantes para la Compañía.

Modificaciones a la NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y NIC 28 "Inversiones en Entidades Asociadas y negocios conjuntos".

En septiembre de 2014, el CNIC emitió las modificaciones a la NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y NIC 28 "Inversiones en Entidades Asociadas y Negocios Conjuntos", que reconoce las inconsistencias dentro de los requisitos de ambos estándares respecto de la venta o contribución de activos entre un inversor y una asociada o negocio conjunto. Estas modificaciones deben aplicarse en los ejercicios anuales que comience a partir del 1 de enero de 2016.

Estas normas no son efectivas para el ejercicio comenzado el 1 de enero de 2015 y no han sido adoptadas en forma anticipada.

Estas normas no han sido aprobadas por la U.E.

La gerencia de la Compañía no ha evaluado aun el posible impacto que la implicación de estas normas puede tener en la posición financiera o resultados de sus operaciones.

3. Estimaciones y Criterios Contables Significativos

La preparación de estados financieros separados requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros separados y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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:

a) Deterioro de activo

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.

b) Provisiones para obligaciones por beneficios definidos

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios 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

NÁUTICA DEL PACÍFICO S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuaria contrataido 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 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.

c) **Estimación de vidas útiles de propiedad, maquinaria y equipos -**

La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la (Nota 2 - d)

4. **Administración de Riesgo Financiero**

4.1. Factores de riesgo financiero

La política de gestión de riesgo financiero de la Compañía es coordinada a través de directrices y políticas definidas por la Gerencia adoptadas para hacer frente a problemas específicos de los diferentes mercados en el Ecuador.

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

a) **Riesgos de mercado**

1. **Riesgo de precio**

La Compañía no está expuesta significativamente al riesgo de precios de mercancías puesto que, la mayor parte de mercaderías son adquiridas en moneda local, tienen una alta rotación y sus precios de venta son comparables con sus competidores del mercado local.

2. **Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo**

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge debido a que la compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

NÁUTICA DEL PACÍFICO S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

b) Riesgo de crédito

Los objetivos de la Compañía, en relación con la gestión del capital son: a) salvaguardarlo para continuar como negocio en marcha; b) procurar un rendimiento para los accionistas; y, c) mantener una estructura óptima de capital reduciendo el costo del mismo.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Índice de liquidez (veces)	0.88	0.94
Pasivos totales / patrimonio (veces)	2.87	2.00
Deuda financiera / activos totales	6%	9%

La Administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para el tamaño y nivel de desarrollo que mantiene la Compañía.

4.2. Instrumentos Financieros por Categorías

Las políticas contables para instrumentos financieros han sido aplicadas a los ítems debajo.

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos a costo amortizado según estado de situación financiera:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,626	1,200
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	3,125,748	2,046,733
Activos por impuestos corrientes	<u>260,305</u>	<u>217,666</u>
Total	<u>3,388,679</u>	<u>2,265,599</u>
Pasivos a costo amortizado según estado de situación financiera:		
Préstamos corrientes	203,635	207,566
Préstamos no corrientes	211,552	277,866
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2,998,955	1,750,939
Pasivos por impuestos corrientes	179,880	96,252
Otras cuentas por pagar partes relacionadas a largo plazo	<u>814,176</u>	<u>589,237</u>
Total	<u>4,408,198</u>	<u>2,921,860</u>

NÁUTICA DEL PACÍFICO S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

4.3. Valor razonable por jerarquía

La NIIF 13 requiere para los instrumentos financieros medidos en el estado de posición financiera al valor razonable, que la medición a valores razonables sea desagregada en las siguientes jerarquías:

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

Nivel 2: Informaciones diferentes a los precios referenciados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (o sea, como precios) o indirectamente (o sea, derivados de precios).

Nivel 3: Informaciones para los activos y pasivos que no se basan en datos de mercados observables (o sea, información no observable).

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos que son medidos a su valor razonable al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

Al 31 de diciembre del 2015	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>2,626</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,626</u>
Total	<u>2,626</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,626</u>
 Al 31 de diciembre del 2014				
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>1,200</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,200</u>
Total	<u>1,200</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,200</u>

No hubo transferencias entre el nivel 1 y el 2 o 3 durante el período 2015 y 2014.

NÁUTICA DEL PACÍFICO S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

5. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Un resumen de los saldos y transacciones con partes relacionadas es el siguiente:

		<u>31 de diciembre de</u>	
		2015	2014
Estado de Situación Financiera:			
Activos:			
Cuentas por cobrar comerciales: (Nota 6)			
Iguana Tours S. A.	(1)	2,471,086	2,101,689
Eduardo Diez Cordovez		422,978	299,132
Viajes Galanáutica		2,307	-
Sutracma		<u>38,686</u>	<u>-</u>
Total		<u>2,935,057</u>	<u>2,400,821</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar comerciales (Nota 9)			
Dolores Gangotena Chiriboga		25,042	20,873
Fernando Diez Gangotena		22,160	14,428
Eduardo Diez Gangotena		38,597	-
Alfredo Diez Cordovez		11,103	14,011
Galpáctico Turs S.A.		31,950	11,880
Eduardo Diez Cordovez		<u>66,576</u>	<u>2,757</u>
Total		<u>195,428</u>	<u>63,949</u>
Otras cuentas por pagar a partes relacionadas	(2)		
Galpáctico Turs S.A.		1,283	-
Quasar Nautica S A.		310,444	-
Tumbaco Inc		-	56,300
Dolores Gangotena		6,449	9,380
Francisco Diez		-	20,000
Eduardo Diez		-	2,195
Alfredo Diez		<u>496,000</u>	<u>501,362</u>
Total		<u>814,176</u>	<u>589,237</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las cuentas por cobrar se origina principalmente por pagos realizados a nombre de Iguanatours Cruceros Marítimos S. A., a sus proveedores, empleados, y otros acreedores.

La Administración debido a la falta de liquidez ha establecido una proyección de pagos por parte de su compañía relacionada Iguanatours Cruceros Marítimos S. A., que comprenden planes de pagos desde los meses de septiembre a diciembre del 2016 por US\$ 216,073, las cancelaciones realizadas en el primer cuatrimestre del 2016 ascienden a US\$ 630,581. Bajo lo mencionado anteriormente reducirá en un 34% sobre el total.

- (2) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las otras cuentas por pagar a partes relacionadas se originan principalmente por créditos otorgados a la Compañía, los cuales no devengen intereses contractuales ni tienen una fecha específica de vencimiento.

NÁUTICA DEL PACÍFICO S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

6. 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:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Comerciales:		
Clientes locales	36,589	22,112
Clientes del exterior	10,099	10,552
Compañías relacionadas (nota 5)	<u>2,935,057</u>	<u>2,400,821</u>
	2,981,745	2,433,485
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores	659,593	82,455
Otras	<u>47,330</u>	<u>93,713</u>
	3,688,668	2,609,653
Menos estimación para pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar	<u>(562,920)</u>	<u>(562,920)</u>
Total	<u>3,125,748</u>	<u>2,046,733</u>

Las cuentas por cobrar comerciales (partes relacionadas) indicadas anteriormente, incluyen montos que están en mora al final del período; sin embargo, la Compañía no ha reconocido una provisión para cuentas incobrables, debido a que no se ha identificado un cambio significativo en la calidad del crédito y por lo tanto los valores aún se consideran recuperables.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas:

Existen cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas. La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales y otros deudores es el siguiente:

	31 de diciembre del 2015		
	Corriente	Saldos vencidos	Total
Comerciales:			
Clientes locales	14,477	22,112	36,589
Clientes del exterior	5,594	4,505	10,099
Compañías relacionadas (nota 5)	<u>534,236</u>	<u>2,400,821</u>	<u>2,935,057</u>
Total	554,307	2,427,438	2,981,745
Menos estimación para pérdidas por deterioro	-	<u>(562,920)</u>	<u>(562,920)</u>

NÁUTICA DEL PACÍFICO S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

	31 de diciembre del 2014		
	Corriente	Saldos vencidos	Total
Comerciales:			
Clientes locales	22,112	-	22,112
Clientes del exterior	10,552	-	10,552
Compañías relacionadas (nota 5)	<u>187,186</u>	<u>2,213,635</u>	<u>2,400,821</u>
Total	219,850	2,213,635	2,433,485
Menos estimación para pérdidas por deterioro	-	<u>(562,920)</u>	<u>(562,920)</u>

Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía no efectuó la provisión de cuentas para dudosa recuperación debido a que el saldo de sus cuentas por cobrar disminuyó respecto al saldo del año 2014.

7. Propiedad, Maquinaria y Equipos

Un resumen de la propiedad, maquinaria y equipos es el siguiente:

	31 de diciembre de,	
	2015	2014
Costo	5,300,868	4,604,116
Depreciación acumulada	<u>(1,893,133)</u>	<u>(1,673,780)</u>
Total	<u>3,407,735</u>	<u>2,930,336</u>
Clasificación:		
Yate	2,163,091	2,304,553
Maquinaria y equipo	156,995	172,051
Muebles y enseres	41,903	13,864
Equipo de computación	8,460	2,745
Adecuaciones al yate	942,482	366,510
Embarcaciones menores	14,507	10,933
Vehículos	48,314	58,920
Equipos de oficina	<u>31,983</u>	<u>760</u>
Total	<u>3,407,735</u>	<u>2,930,336</u>

Las propiedades, maquinaria y equipos mencionados anteriormente no han sido utilizados como garantía en ninguna clase de operaciones de crédito, a excepción del Yate Evolution que garantiza el convenio de pago mantenido de purga por mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (Ver nota 8).

Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía mantiene un convenio para utilización de la patente operacional correspondiente a la embarcación "Evolution" por US\$800,000 (Avalúo Comercial efectuado por un perito independiente) de pertenencia de su relacionada Galpacífico Tours S.A., de dicho convenio no se ha generado valores a ser cancelados ni exigidos.

NÁUTICA DEL PACÍFICO S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

Propiedad, Maquinaria y Equipos

Los movimientos de la propiedad, maquinaria y equipos son como sigue:

Costo	Yate Evolution	Maquinaria y Equipos	Muebles y Enseres	Equipo De Computación		Adecuación Yate	Embarcaciones Menores	Vehículos	Equipo de Oficina	Total
				Yate	Embarcaciones Menores					
Saldo al 31 de diciembre del 2013	3,771,397	280,479	22,840	10,331	416,421	36,917	58,920	-	1,150	4,539,535
Adquisiciones	-	4,169	-	1,492	-	-	-	-	-	4,581
Saldo al 31 de diciembre del 2014	3,771,397	284,648	22,840	11,823	416,421	36,917	58,920	1,150	4,604,116	4,604,116
Adquisiciones	-	12,680	32,114	9,183	598,574	11,565	-	32,636	-	696,752
Saldo al 31 de diciembre del 2015	3,771,397	297,328	54,954	21,006	101,495	48,482	58,920	33,786	31,983	5,300,868
Depreciación	Yate Evolution	Maquinaria y Equipos	Muebles y Enseres	Equipo De Computación	Adecuación Yate	Embarcaciones Menores	Vehículos	Equipo de Oficina	Total	
Saldo al 31 de diciembre del 2013	(1,325,381)	(84,736)	(6,746)	(5,864)	(27,309)	(19,459)	-	(28)	(1,413)	(1,469,776)
Gasto depreciación	(141,463)	(27,861)	(2,230)	(3,214)	(22,602)	(6,525)	-	(109)	-	(204,004)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	(1,466,844)	(112,597)	(8,976)	(9,078)	(49,911)	(25,984)	(390)	-	(1,673,780)	(1,673,780)
Gasto depreciación	(141,462)	(27,736)	(4,075)	(3,468)	(22,602)	(7,991)	(10,606)	(1,413)	-	(219,353)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	(1,608,306)	(140,333)	(13,051)	(12,546)	(72,513)	(33,975)	(10,606)	(1,803)	-	(1,893,133)
Total	2,163,091	156,995	41,903	8,460	942,482	14,507	48,314	31,983	3,407,735	

NÁUTICA DEL PACÍFICO S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

8. Préstamos

Un resumen de los préstamos es el siguiente:

		31 de diciembre de	
		2015	2014
<u>Garantizados - al costo amortizado</u>			
Convenios bancarios	(1)	69,951	90,261
Convenio de purga de mora IESS	(2)	273,294	348,869
Convenio salariales	(3)	29,396	39,686
Sobregiros bancarios		<u>42,546</u>	<u>6,616</u>
Total		<u>415,187</u>	<u>485,432</u>
<u>Clasificación</u>			
Corriente		203,635	207,566
No corriente		<u>211,552</u>	<u>277,866</u>
Total		<u>415,187</u>	<u>485,432</u>

- (1) 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 2015. A la fecha de emisión de este informe la Compañía mantiene vencidas 10 cuotas por un valor de US\$69,951.
- (2) Corresponde a un convenio celebrado, mediante Escritura Pública otorgada el 6 de julio del 2012, por obligaciones pendientes de cancelar al IESS en dividendos mensuales según las tablas de amortización gradual hasta agosto del 2016 y devenga una tasa de interés anual del 8.17% anual. Con fecha 7 de enero del 2014, se firmó el segundo convenio de purga de mora con el IESS garantizado por el M/V Evolution, aplicando tabla de amortización a 84 meses plazo, a una tasa de interés anual del 8.17% hasta diciembre del 2020.
- (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 compromete en cancelar dichos haberes en 18 cuotas mensuales, con vencimiento a agosto del 2013; sin embargo no ha sido cancelado en su totalidad hasta el 31 de diciembre de 2015, no devengan intereses.

NÁUTICA DEL PACÍFICO S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

9. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	650,861	461,329
Proveedores del exterior	1,274	490
Compañías relacionadas (nota 5)	<u>195,428</u>	<u>63,949</u>
	847,563	525,768
Otras cuentas por pagar:		
Anticipo recibido de clientes	2,101,732	1,183,465
Guías y asociaciones	12,167	6,299
Otros	<u>37,493</u>	<u>35,407</u>
Total	<u>2,998,955</u>	<u>1,750,939</u>

10. Impuestos

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

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Activos por impuestos corrientes:		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	259,981	216,928
Anticipo del impuesto a la renta	<u>324</u>	<u>738</u>
Total	<u>260,305</u>	<u>217,666</u>
Pasivos por impuestos corrientes		
Retenciones por pagar	134,105	57,461
Impuesto a la renta por pagar	<u>45,775</u>	<u>38,791</u>
Total	<u>179,880</u>	<u>96,252</u>

NÁUTICA DEL PACÍFICO S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

Conciliación tributaria del impuesto a la renta corriente

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2015	2014
Utilidad según estados financieros antes de participación e impuesto a la renta	93,326	229,691
Menos		
15% Participación a trabajadores	<u>(13,999)</u>	<u>(34,454)</u>
Utilidad según estados financieros antes del impuesto a la renta	79,327	195,237
Más		
Gastos no deducibles	44,748	80,767
Menos		
Menos amortización de pérdidas tributarias	<u>(23,331)</u>	<u>(57,422)</u>
Utilidad gravable	100,744	218,582
Impuesto a la renta causado	<u>22,164</u>	<u>48,088</u>
Anticipo calculado	(1)	49,101
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>49,101</u>	<u>49,295</u>

(1) 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 2015 y 2014, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$49,101 y US\$49,295 respectivamente; por su parte el impuesto causado del año es de US\$22,164. En consecuencia, la Compañía registró en resultados US\$49,101 y US\$49,295 por los años 2015 y 2014 respectivamente equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Los movimientos del pasivo por impuesto a la renta corriente son como sigue:

	<u>Por el año terminado el</u>	
	<u>31 de diciembre de</u>	
	2015	2014
Saldo al inicio de año	38,791	42,060
Provisión cargado el gasto	49,101	49,295
Pago por impuesto a la renta del año anterior	<u>(19,341)</u>	<u>(23,198)</u>
Anticipo del impuesto a la renta	<u>(20,610)</u>	<u>(28,952)</u>
Impuestos retenidos por terceros	<u>(166)</u>	<u>(414)</u>
Saldo al final de año	<u>45,775</u>	<u>38,791</u>

NÁUTICA DEL PACÍFICO S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

Aspectos Tributarios

El 18 de diciembre de 2015 se emitió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y al Inversión extranjera, con el objetivo de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público-privada y establecer incentivos para promover el financiamiento productivo, la inversión nacional y la inversión extranjera, a continuación se detallan ciertos incentivos y reformas de carácter tributario establecidas en dicha Ley:

- Las Inversiones para la ejecución de proyectos públicos en la modalidad de asociación público-privada podrán obtener exenciones al impuesto a la renta, al impuesto a la salida de divisas y a los tributos del exterior.
- Las sociedades que creen o estructuren para el desarrollo de proyectos públicos en asociación público-privada, gozarán de una exoneración del pago del impuesto a la renta durante el plazo de 10 años.
- Estarán exentos del impuesto a la renta los rendimientos y beneficios obtenidos por depósitos a plazo fijo en instituciones financieras nacionales, así como por inversiones en valores en renta fija que se negocien a través de bolsas de valores del país o del Registro Civil.
- Estarán exentos del impuesto a la salida de divisas los pagos realizados al exterior, por capital e intereses sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, o entidades no financieras especializadas calificadas por los entes de control correspondientes en Ecuador, que otorguen financiamiento con un plazo mayor de 360 días y que sean destinados al financiamiento de la vivienda, microcrédito o inversiones productivas.

Precios de Transferencia

De conformidad con las disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15,000,000 están obligados a presentar un 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 2015, no supera el importe acumulado mencionado.

11. 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>2015</u>	<u>2014</u>
Participación a empleados	(1)	76,530	62,531
Beneficios sociales		97,364	93,527
Nómina por pagar		38,573	6,706
Liquidaciones por pagar	(1)	163,778	180,806
Aportes al IESS		<u>99,560</u>	<u>46,891</u>
Total		<u>475,805</u>	<u>390,461</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2015, la compañía mantiene acumulada la participación de trabajadores por pagar de años anteriores y liquidaciones por pagar debido a que no ha existido durante el período la suficiente liquidez para cubrir dichas obligaciones.

NÁUTICA DEL PACÍFICO S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

Participación a empleados

De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación trabajadores fueron como sigue:

	Por el año terminado, 31 de diciembre de	
	2015	2014
Saldos al inicio del año	62,531	28,165
Provisión del año	13,999	34,454
Pagos efectuados	-	(88)
Saldos al final del año	<u>76,530</u>	<u>62,531</u>

12. Obligaciones por beneficios definidos

Un resumen y movimiento de las obligaciones por beneficios definidos a empleados a largo plazo y post - empleo es como sigue:

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2013	62,819	18,379	81,198
Costo neto del período	23,327	7,487	30,814
Ganancia (pérdida) actuarial	20,757	5,672	26,429
Saldo al 31 de diciembre del 2014	106,903	31,538	138,441
Costo neto del período	21,323	14,398	35,721
Ganancia (pérdida) actuarial	1,882	5,266	7,148
Beneficios pagados	-	(7,471)	(7,471)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	130,108	43,731	173,839

Los importes expuestos en el estado de resultado integral son los siguientes:

	Año terminado al 31 de diciembre del 2015	
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio
Costo del servicio corriente	20,585	5,460
Costo financiero	6,991	2,019
Reducciones del plan	(6,253)	6,919
Total	21,323	14,398
		35,721

NÁUTICA DEL PACÍFICO S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

	Año terminado al 31 de diciembre del 2014		
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Costo del servicio corriente	17,640	5,595	23,235
Costo financiero	5,687	1,892	7,579
Total	23,327	7,487	30,814

Jubilación Patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren presentado sus servicios en forma 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.

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.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 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 hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad.

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Las principales premisas actuariales utilizadas fueron las siguientes:

	Año terminado al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Tasa de descuento	6.54%	6.54%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de mortalidad de invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

NÁUTICA DEL PACÍFICO S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. Si hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

13. Patrimonio

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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.

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.

Resultados Acumulados

Un resumen de resultados acumulados es como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Resultados ejercicios anteriores	(272,502)	(403,837)
Resultados adopción NIIF	(206,790)	(206,790)
Reserva por valuación	163,942	163,942
Reserva de capital	28,313	28,313
Otros Resultados Integrales	[7,147]	-
Resultados del ejercicio	<u>30,226</u>	<u>145,942</u>
Total	<u>(263,958)</u>	<u>(272,430)</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo 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.

Reserva por valuación

De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta reserva por valuación o superávit por valuación, saldo que solo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido si las hubieren, utilizando en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

NÁUTICA DEL PACÍFICO S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

Reserva de capital

El saldo de la cuenta reserva de capital proviene de la transferencia de los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria de años anteriores de las cuentas del patrimonio de los accionistas y de los activos y pasivos no monetarios. De acuerdo con las normas societarias vigentes, el saldo de la cuenta reserva de capital no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa la decisión de la Junta General de accionistas.

14. Ingresos

Un resumen de ingresos es como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cruceros	3,892,359	3,467,428
Ingresos extraordinarios	96,561	598,060
Penalidades	8,000	21,811
Total	<u>3,996,920</u>	<u>4,087,299</u>

15. Costos y gastos por su naturaleza

Un resumen de los gastos administrativos reportados es como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo de ventas	2,745,792	2,880,496
Gastos de administración y ventas	<u>1,017,518</u>	<u>860,773</u>
Total	<u>3,763,310</u>	<u>3,741,269</u>

Un resumen de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y salarios	1,088,033	1,042,035
Combustibles	642,193	650,746
Pasajes aéreos	159,464	427,815
Honorarios	437,841	425,976
Mantenimiento	407,259	350,588
Depreciación	219,353	204,006
Servicios ocasionales	105,330	115,909
Seguros	139,780	98,735
Impuestos y tasas	168,424	93,744
Transporte y fletes	108,175	81,667
Hospedajes y alimentación	69,534	61,578
Participación a empleados	13,999	34,454
Publicidad	22,887	20,885
Suministros	7,957	6,639
Arriendos	8,152	2,595
Otros costos y gastos	<u>164,929</u>	<u>123,897</u>
Total	<u>3,763,310</u>	<u>3,741,269</u>

NÁUTICA DEL PACÍFICO S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

16. Contingentes

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantiene los siguientes contingentes:

- **Escritura Pública de Convenio de Purga de Mora Patronal y Constitución de Hipoteca con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS).**

Mediante Escritura Pública otorgada el 6 de julio del 2012 ante la Notaría Trigésimacuarta del Cantón Quito y debidamente notarizada el 2 de agosto del 2012, se celebra el Convenio de Purga de Mora Patronal y Constitución de Hipoteca No.2012-058 DPP, entre Sr. Eduardo Francisco Diez Cordovez, Gerente General y Representante Legal de las Compañías: Iguanatours Cruceros Marítimos S.A., Náutica del Pacífico S.A., Quasar Náutica Expeditions S.A., y Viajes Galanautica S.A. (en calidad de Deudores Hipotecarios), y el Dr. Mario Andrade Gagliardo en su calidad de Director Provincial del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social de Pichincha (en calidad de Beneficiario Acreedor), y cuyo objetivo es el que las obligaciones pendientes que las compañías mencionadas adeudan al IESS, según las tablas de amortización gradual generadas por la Recaudación Extrajudicial del IESS, se comprometen a cancelar en dividendos mensuales de acuerdo a las fechas de inicio y terminación de pago constantes, un resumen de dicha obligaciones pendientes por compañía y sucursal es el siguiente:

No	Razón Social de las Compañías	Sucursal	Valor de capital con intereses para el convenio	Valor análisis de mora
1	Iguana Tours Cruceros Marítimos S.A.	0001	14,056	21,084
2	Iguana Tours Cruceros Marítimos S.A.	0003	15,151	22,726
3	Náutica del Pacifico S.A. Naupasa	0001	94,683	142,025
4	Quasar Nautica Expeditions S.A.	0003	24,932	37,397
5	Quasar Nautica Expeditions S.A.	0001	45,375	68,063
6	Viajes Galanautica S.A.	0001	9,752	14,629
	Total		203,949	305,924

El 26 de Julio del 2012, la Armada del Ecuador.- Capitanía Menor del Puerto de Puerto Ayora.- Registro de Hipotecas.- Certifica que la referida Escritura Pública, que contiene el Convenio de Purga y Constitución de Hipoteca de una embarcación denominada Evolution, queda debidamente registrada bajo el No.003 del Libro de Registros.- Puerto Ayora. El plazo establecido para la cancelación total de la deuda es de 48 meses cancelando todos los dividendos en las tablas de amortización dentro ese periodo, esto es hasta el 25 de abril, 2 de mayo y 21 de junio del 2016.

- **Escritura Pública de Convenio de Purga de Mora Patronal y Constitución de Segunda Hipoteca con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS).**

Mediante Escritura Pública otorgada el 7 de enero del 2014 ante la Notaría Trigésimacuarta del Cantón Quito y debidamente notarizada en la misma fecha, se celebra el Convenio de Purga de Mora Patronal y Constitución de Hipoteca No. 2013-026 DPP, entre Sr. Eduardo Francisco Diez Cordovez, Gerente General y Representante Legal de las Compañías: Iguanatours Cruceros Marítimos S.A y Náutica del Pacífico S.A(en calidad de Deudores Hipotecarios), y el Dr. Xavier Alejandro Encalada Soto en su calidad de Director Provincial Encargado del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social de Pichincha (en calidad de Beneficiario Acreedor), y cuyo objetivo es el que las obligaciones pendientes que las compañías mencionadas adeudan al IESS, según las tablas de amortización gradual generadas por la Recaudación Extrajudicial del IESS, se comprometen a cancelar en dividendos mensuales de acuerdo a las fechas de inicio y terminación de pago constantes, un resumen de dicha obligaciones pendientes por compañía y sucursal es el siguiente:

NÁUTICA DEL PACÍFICO S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

No	Razón Social de las Compañías	Sucursal	Valor del convenio	Abono	Dividendo
1	Náutica del Pacifico S.A. Naupasa	0001	176,695	8,431	2,637
2	Náutica del Pacifico S.A. Naupasa	0002	118,133	7,949	1,727
3	Iguana Tours Cruceros Marítimos S.A.	0001	92,323	6,778	1,341
4	Iguana Tours Cruceros Marítimos S.A.	0003	82,424	4,086	1,228
Total			469,575	27,244	

El 18 de Diciembre del 2013, la Armada del Ecuador.- Capitanía Menor del Puerto de Puerto Ayora.- Registro de Hipotecas y Gravamen- se agrega: embarcación denominada Evolution registra un Convenio de Purga y Constitución de Primera Hipoteca debidamente registrada bajo el No.003 del Libro de Registros.- Puerto Ayora. El plazo establecido para la cancelación total de la deuda es de 84 meses cancelando todos los dividendos en las tablas de amortización dentro ese periodo..

- Reclamo Administrativo de Impugnación de Acta de determinación No. 20201524901509116 respecto del Impuesto a la Renta del ejercicio Económico 2011.

Trámite No: 1200032016000010

Demandado: Servicios de Rentas Internas

Fecha de Inicio: Enero 2015

Valor a pagar: Glosas impugnadas por el monto total de US\$ 497,711

Estado: Se presentó el respectivo reclamo con fecha 07 de enero de 2016, la cual se encuentra en término para respuesta.

- Convenio Judicial entre Náutica del Pacífico S.A. y Banco Pichincha C.A.

Convenio judicial suscrito con el Banco Pichincha C.A. ocasionado por un pago erróneo ocurrido por la institución por medio de débito bancario al Servicio de Rentas Internas, con una tasa de interés efectivo anual del 11,20% y con vencimiento hasta el año 2015 y su saldo pendiente al 31 de diciembre del 2015 asciende a US\$69,951. A la fecha de emisión del presente informe La Compañía ha presentado retrasos en los planes de pago.

17. Eventos Subsecuentes

Excepto por indicado en la nota 16, entre el 31 de diciembre del 2015 y hasta la fecha de emisión de este informe 13 de junio del 2016 no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros separados que se adjuntan.

18. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros separados de la Compañía por el año terminado al 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en mayo de 2016 y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación.