

Informe de los Auditores Independientes

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de:
NAÚTICA DEL PACÍFICO S.A. NAUPASA

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados que se adjuntan de **Náutica del Pacífico S.A. NAUPASA** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 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.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Náutica del Pacífico S.A. NAUPASA** al 31 de diciembre de 2017, los resultados 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 Empresas - NIIF para PYMES.

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestra responsabilidad bajo estas normas se describen con más detalle en la sección de Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de **Náutica del Pacífico S.A. NAUPASA** de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Contadores públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas en conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión de auditoría.

Información Presentada en Adición a los Estados Financieros separados

La Gerencia es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a la Gerencia de la Compañía.



Av. Amazonas 31-23 y Azuay Edificio Copladi, Tercer piso Casilla 17-17-386 Quito- Ecuador
Phone +593 2 2279358 * +593 2 2255928



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

Responsabilidad del Auditor para la auditoría de los estados financieros separados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Errores pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyen en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Adicionalmente:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de **Náutica del Pacífico S.A. NAUPASA**
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de **Náutica del Pacífico S.A. NAUPASA** para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros Separados

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera – para Pequeñas y Medianas Empresas - NIIF para PYMES, así como del control interno que la Administración de la Compañía considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados, salvo que la Administración se proponga liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

La Administración y la Gerencia son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

Otro Asunto

Sin calificar nuestra opinión, indicamos que los estados financieros adjuntos han sido preparados para cumplir con 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 la Norma Internacional de Información Financiera - para Pequeñas y Medianas Empresas - NIIF para PYMES. En consecuencia, para su adecuada interpretación estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados de IGUANATOURS, los que son requeridos por la Norma Internacional de Información Financiera - para Pequeñas y Medianas Empresas - NIIF para PYMES.

Informes sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Nuestras opiniones adicionales, sobre el Informe de Cumplimiento de Obligaciones Tributarias al 31 de diciembre de 2017 de Náutica del Pacífico S.A. NAUPASA, se emiten por separado.

Kreston AS Ecuador
KRESTON AS Ecuador Cía. Ltda.
SCRNAE No. 643


Felipe Sánchez M.
Representante legal

Quito, 26 de marzo de 2018

NAÚTICA DEL PACÍFICO S. A. NAUPASA

Estado de Situación Financiera Separados

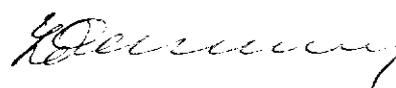
Al 31 de diciembre del 2017

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

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVOS	Notas		
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		63,068	23,095
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	507,032	645,485
Otras cuentas por cobrar - relacionadas	6	81,201	-
Impuestos	10	342,974	347,320
Otros activos corrientes		<u>53,027</u>	<u>57,486</u>
Total activos corrientes		<u>1,047,302</u>	<u>1,073,386</u>
Activos no corrientes:			
Propiedad, maquinaria y equipos	7	3,849,476	3,209,004
Cuentas por cobrar relacionadas	6	<u>1,349,150</u>	<u>1,477,437</u>
Total activos no corrientes		<u>5,198,626</u>	<u>4,686,441</u>
Total activos		<u>6,245,928</u>	<u>5,759,827</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes:			
Préstamos	8	69,231	94,982
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	2,598,340	1,750,682
Otras cuentas por pagar - relacionadas	9	103,925	-
Impuestos	10	181,291	306,602
Obligaciones acumuladas	11	88,250	329,522
Otros pasivos corrientes		<u>4,775</u>	<u>5,018</u>
Total pasivo corrientes		<u>3,045,812</u>	<u>2,486,806</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos	8	567,455	138,902
Beneficios definidos	12	246,660	202,900
Otras cuentas por pagar partes relacionadas	5	-	<u>561,425</u>
Total pasivos no corrientes		<u>814,115</u>	<u>903,227</u>
Total pasivos		3,859,927	3,390,033
PATRIMONIO			
Capital social	13	2,000,800	2,000,800
Reserva legal		88,906	30,202
Otras Reservas		192,255	192,255
Resultados acumulados		<u>104,040</u>	<u>146,537</u>
Total patrimonio		<u>2,386,001</u>	<u>2,369,794</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>6,245,928</u>	<u>5,759,827</u>



Sergio Serrano Solá
Gerente General



Patricio Cevallos Gaste
Contador General

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

NÁUTICA DEL PACÍFICO S. A. NAUPASA

Estado de Resultados Integral Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

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

		2017	2016
	Notas		
Ingresos	14	4,785,418	4,818,647
Costo de ventas	15	<u>(3,513,607)</u>	<u>(2,715,594)</u>
Margen Bruto		1,271,811	2,103,053
Gastos de ventas y administración	15	(1,269,845)	(1,210,352)
Gastos financieros		(102,611)	(159,269)
Otros ingresos	14	<u>178,809</u>	<u>18,232</u>
Utilidad antes de impuesto		78,164	751,664
Impuesto a la renta	10	(50,473)	(164,623)
Utilidad del año		<u>27,691</u>	<u>587,041</u>
Otros Resultados Integrales:			
(Ganancias) pérdidas actuariales		<u>(11,485)</u>	<u>18,731</u>
Utilidad neta y total resultado integral del año		<u>16,206</u>	<u>605,772</u>



Sergio Serrano Solá
Gerente General



Patricio Cevallos Gaete
Contador General

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

NÁUTICA DEL PACÍFICO S. A. NAUPASA

Estado de Cambios en el Patrimonio Separados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

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

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Otras Reservas</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	2,000,800	27,180	-	(263,958)	1,764,022
Otras reservas	-	-	192,255	(192,255)	-
Apropiación reserva legal	-	3,022	-	(3,022)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	587,041	587,041
Resultados Integrales	-	-	-	18,731	18,731
Saldo al 31 de diciembre del 2016	2,000,800	30,202	192,255	146,537	2,369,794
Apropiación reserva legal	-	58,704	-	(58,704)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	27,691	27,691
Resultados Integrales	-	-	-	(11,484)	(11,484)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>2,000,800</u>	<u>88,906</u>	<u>192,255</u>	<u>104,040</u>	<u>2,386,001</u>



Sergio Serrano Solá
Gerente General



Patricio Cevallos Gaete
Contador General

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

NÁUTICA DEL PACÍFICO S. A. NAUPASA

Estado de Flujos de Efectivo Separados

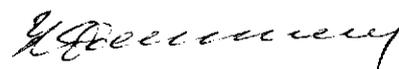
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

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

	2017	2016
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	5,052,158	5,821,473
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros	(4,786,446)	(5,104,955)
Participación a trabajadores	(13,794)	(132,647)
Impuesto a la renta	(50,473)	(164,623)
Gastos financieros	(102,611)	(159,269)
Otros ingresos	178,809	18,232
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	277,643	278,211
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	(640,472)	(76,439)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento de préstamos bancarios y con terceros	(402,802)	(181,303)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(402,802)	(181,303)
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	39,973	20,469
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	23,095	2,626
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	63,068	23,095



Sergio Serrano Solá
Gerente General



Patricio Cevallos Gaete
Contador General

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