

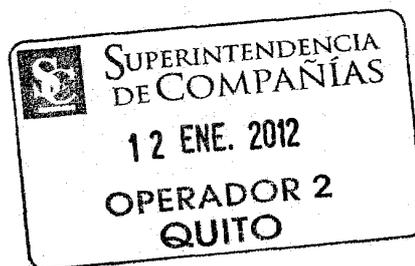


NAUPASA

**INFORME QUE PRESENTAN LOS
ADMINISTRADORES DE LA COMPAÑÍA**

NAUTICA DEL PACIFICO S.A. NAUPASA

**A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE
ACCIONISTAS CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO ECONÓMICO DEL AÑO 2010**



Quito, Septiembre del 2011

Señores Accionistas:

En cumplimiento a lo dispuesto por la Ley de Compañías y los estatutos de la empresa, a continuación se servirá encontrar el informe que presenta la administración de la Compañía Náutica del Pacífico S.A. NAUPASA a sus accionistas, sobre el ejercicio económico de la misma correspondiente al año 2010.

1. Entorno político y económico del Ecuador

La economía ecuatoriana continúa evidenciando una difícil situación que inició años atrás debido a la crisis económica mundial, que afectó principalmente en los sectores de exportación, como es el turismo receptivo y que repercutió en el aspecto económico del Ecuador, adicionalmente se sintió una sustancial restricción de las líneas de crédito internacionales y por ende disminución de las líneas de crédito bancario locales, la falta de liquidez, el desempleo, etc. Las autoridades económicas están diseñando nuevas políticas y alternativas para hacer frente a estas situaciones.

2. Operaciones en la Provincia de Galápagos

La M/N Evolution, de propiedad de la compañía Náutica del Pacífico S.A. NAUPASA ha navegado con normalidad durante el año 2010. Esta embarcación opera con la patente de Galpacifico Turs.

3. Administración de la Compañía

En el presente período continúa una reducción considerable en los costos administrativos, especialmente en el rubro de personal ejecutivo. En enero del 2010, el Gerente de Ventas presentó su renuncia y en su reemplazo asumió funciones el Supervisor de Ventas.

4. Ventas

Náutica del Pacífico S.A. NAUPASA operó su yate Evolution y en la siguiente tabla, se puede apreciar el comportamiento de las ventas desde el año 2006 al 2010 y los respectivos porcentajes:

VENTAS EVOLUTION

2006	2007	2008	2009	2010
2'287.195	2'894.191	3'399.411	2'166,210	1'940.511
Incremento	26%	17.45%	-36,3	-10,4%

Las ventas obtenidas en el 2010, corresponden al 10.4% menos en comparación con el año 2009, esto se debe a la crisis económica mundial que se inició en el cuarto trimestre del 2009 y que sus consecuencias se sintieron durante todo este año. La



disminución de ventas afectó al mercado de turismo en las Islas Galápagos, esta crisis se ha prolongado también para el año 2011, aunque con menor énfasis.

Adicionalmente, tenemos ingresos por ventas de tickets aéreos, pasajeros a bordo de otros barcos ajenos a la Compañía que han dejado un ingreso neto total de US\$104.795.

5. Costos y Gastos

Los costos variables de la compañía, referentes a Guías, Combustible, Comida, Mantenimiento y Hospitalidad fueron de US\$1'354.537. El Margen Bruto de Contribución del Yate Evolution fue de US\$585.975, que representa el 30% de las ventas. Los gastos administrativos se situaron en US\$361.793, los gastos de depreciación en US\$ 199.827, los intereses pagados US\$ 49.717, existiendo una línea adicional de otros ingresos, neto de otros gastos por US\$ 104.795.

6. Resultados económicos del año

Los resultados económicos de la Compañía fueron de una utilidad de US\$79.433 antes de participación a los trabajadores e impuestos, quedando, luego del 15% de Participación a Trabajadores y del 25% de Impuesto a la Renta, una utilidad neta de US\$ 38.353.

Como hecho subsecuente cabe informar que la compañía se encuentra finalizando el proceso de fusión por absorción con la compañía Galpacífico Turs S.A., mismo que se espera concluya en el año 2011.

7. Operaciones Especiales

Este año se ha mantenido la hipoteca del yate Evolution, a favor de International Expeditions así como sigue vigente el Fideicomiso "Quasarnautica" manejado por la compañía Morgan & Morgan Fiduciary and Trust Corporation S.A.

8. Relaciones con el personal

Las relaciones con el personal de tripulación se han desarrollado con normalidad en el presente año. Por falta de recursos suficientes no se ha podido emprender programas de capacitación y motivación a varios niveles. La administración se siente muy agradecida por el buen desempeño de todo su personal, lo cual se ve reflejado en los excelentes índices de satisfacción de los clientes finales que viajan en el Evolution.

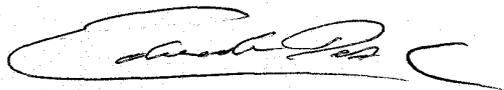
9. Perspectivas para el 2011

La Compañía ha realizado sendos esfuerzos, a fin de mejorar el nivel de ventas en base a un programa de descuentos y promociones tratando de obtener un mejor volumen de ventas.

En vista de que la Compañía relacionada Quasar Náutica se quedó sin embarcaciones para operar, la Compañía prevé efectuar un convenio tripartito con Quasar Náutica y cada empleado, a fin de que parte del personal que estuvo en Quasar Náutica pueda pasar a incorporarse a trabajar en Náutica el Pacífico S.A. La administración de la Compañía NAUTICA DEL PACIFICO S.A. NAUPASA, deja constancia que en el ejercicio de sus funciones, ha dado cumplimiento a lo previsto en la Ley de Propiedad Intelectual y Derechos de Autor.

De los señores accionistas de Náutica del Pacífico S.A. NAUPASA, agradeciendo la confianza depositada, quedo.

Muy atentamente.
NAUTICA DEL PACIFICO S.A.



Eduardo Diez C.
Gerente General

