

HAUGAN CRUISES CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

Contenido:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	- 4 -
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL	- 5 -
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	- 7 -
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	- 8 -
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	- 11 -

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de:
HAUGAN CRUISES CÍA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **HAUGAN CRUISES CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2013, y los correspondientes estado de resultados integral, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2013, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES y del control interno que la administración consideró necesario para permitir la presentación de los estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo con base a nuestra auditoría, excepto por lo mencionado en los párrafos del primero al quinto de las bases para calificar la opinión, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos.

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 del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de **HAUGAN CRUISES CÍA. LTDA.**, a fin de diseñar los 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 la Compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

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

Bases para calificar la opinión

La Compañía no nos proporcionó los sustentos del saldo mantenido en la cuenta inversión en participaciones cuyo monto al 31 de diciembre del 2014 asciende a USD\$ 500.000, al igual que no nos proporcionó el detalle de la composición de los saldos de las ciertas por pagar por US\$492.560 ni del rubro propiedad y equipo por un monto de USD\$110.566 y que no ha sido depreciado desde su origen y no pudimos aplicar otros procedimientos que nos permitan satisfacer de los saldos de estas cuentas.

HAUGAN CRUISES duplicó su facturación de tours a pasajeros por un monto aproximado de USD\$105.866, situación que genera sobrevaloración de las cuentas por cobrar y de los ingresos en la cifra antes mencionada.

Adicionalmente, no existe consistencia en la información que sustenta el reconocimiento de ingresos generando diferencias entre el reporte generado desde el sistema de control de los mismos, lo registrado contablemente según datos entregados al proveedor y lo registrado contablemente por USD\$ 26.078; USD\$ 39.040 y USD\$ 12.962 respectivamente, por lo que no tenemos certeza de la razonabilidad en el reconocimiento de ingresos.

A la fecha de nuestra revisión la Compañía no nos proporcionó los sustentos de los ajustes y análisis realizados que respaldan la implementación de Normas Internacionales de Información Financiera, cuyo impacto financiero en el patrimonio fue de US\$ 920.738.

No hemos recibido respuesta a nuestra solicitud de confirmación de saldos enviada al Banco del Pichincha, relacionado con las obligaciones pendientes de pago. En razón de esta circunstancia y debido a la naturaleza de los registros contables, no nos fue posible satisfacer de la razonabilidad de los referidos saldos, así como tampoco, de la existencia de préstamos adicionales, garantías u otros pasivos contingentes que pudieran afectar de manera significativa los estados financieros adjuntos o requieran revelación.

Opinión calificada

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos mencionados en los párrafos de bases para calificar la opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de HAUGAN CRUISES CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2013, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES.

Otros asuntos

Tal como se menciona en la Nota 22, la Compañía no dispone del anexo de precios de transferencia correspondiente al año 2013 requiriendo por disposiciones legales vigentes. Dicho anexo constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho anexo se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa.

Los estados financieros de **HAUGAN CRUISES CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2012 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe emitido con fecha 4 de julio del 2013, contiene una opinión con salvedad, cuyo motivo se detalla a continuación:

- No se recibió la confirmación de saldos de las cuentas por cobrar a Ocean Spray y Ocean Adventures al 31 de diciembre del 2012, los saldos de estas cuentas ascienden a USD \$3.909.680 y USD \$1.787.068, respectivamente.

Noviembre 04, 2014
Registro No. 680

Nancy Proaño
Licencia No. 29431

HAUGAN CRUISES CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	31 de Diciembre	
		2013	2012
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	5	94.504	-
Activos financieros			
Cuentas	6	1.217.711	1.380.928
Otras cuentas por cobrar	7	4.605.647	308.242
Activos por impuestos corrientes	8	767.010	761.263
Total activos corrientes		<u>6.684.872</u>	<u>2.450.433</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad y equipo	9	43.055	42.456
Otras cuentas por cobrar	10	1.765.275	2.175.428
Total activos no corrientes		<u>1.808.330</u>	<u>2.217.884</u>
Total activos		<u>8.494.002</u>	<u>4.672.317</u>
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones financieras	11	79.362	128.358
Cuentas por pagar comerciales	12	177.216	90.019
Otras cuentas por pagar	13	2.995.524	53.805
Pasivos por impuestos corrientes	8	280.446	93.334
Beneficios empleados corto plazo	14	99.516	98.370
Total pasivos corrientes		<u>3.622.164</u>	<u>463.886</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Otras cuentas por pagar	15	2.837.663	2.427.195
Beneficios empleados post-empleo	17	23.882	12.483
Total pasivos no corrientes		<u>2.861.545</u>	<u>2.439.678</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
Capital social	24	86.287	86.287
Aportes para futura capitalización	25	7.883	7.883
Reservas	26	57.038	57.038
Resultados acumulados	27	1.859.085	1.617.545
Total patrimonio		<u>2.010.293</u>	<u>1.768.753</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>8.494.002</u>	<u>4.672.317</u>


Luisa Córdova Pino
Gerente General


Pablo Castillo
Gerente Financiero


Soraya Valenzuela
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

HAUGAN CRUISES CÍA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
 (Expresados en U.S. dólares)

	Notas	2013	2012
Ingresos por venta de paquetes turísticos	19	3,392,917	3,405,925
Costo de ventas	20	1,968,633	1,857,855
GANANCIA BRUTA		<u>1,823,984</u>	<u>1,947,970</u>
Gastos de administración y ventas	21	1,408,439	1,319,434
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>415,545</u>	<u>228,536</u>
Otros ingresos y gastos:			
Gastos financieros		31,509	34,174
Otros ingresos		(38,372)	-
UTILIDADES ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>422,408</u>	<u>194,362</u>
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	22	174,965	49,709
Utilidad del periodo		<u>247,843</u>	<u>144,653</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:			
Pérdidas actuariales		(6,903)	-
Resultado Integral total		<u>241,540</u>	<u>144,653</u>
Resultado Integral total del periodo atribuible a los propietarios		241,540	144,653


 Luisa Cordeva Pino
 Gerente General


 Pablo Castillo
 Gerente Financiero


 Soraya Valenzuela
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

HAUGAN CRUISES CÍA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
 (Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Año	Capital pagado	Ahorros de depreciación	Reservas		Otras reservas integradas		Reservaciones acumuladas		Total
				Reserva legal	Reserva por accidentes y contingente	Reservas y pérdidas acumuladas	Reservas acumuladas depreciación neto (1) 752			
Balances al 31 de diciembre del 2011	24 - 27	46,337	7,829	46,893	97	-	352,334	923,738	3,034,100	
187,662 neto							144,653		145,414	
Balances al 31 de diciembre del 2012	24 - 27	46,287	7,380	46,961	97	-	496,607	929,738	3,748,793	
Aumento de capital LUPINOT 1876						(6,302)	297,843		15,202	267,843
Balances al 31 de diciembre del 2013	24 - 27	46,287	7,480	46,961	97	(6,302)	844,630	923,738	3,926,330	


 Luis Valdivia Pino
 Gerente General


 Pablo Castillo
 Gerente Financiero


 Sofya Valenzuela
 Contadora General

Verificados por nuestros directores

HAUGAN CRUISES CÍA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	3.050.606	3.384.251
Pagado a proveedores y empleados	(2.877.870)	(3.005.624)
Utilizado en otros	(132.064)	(170.964)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>40.672</u>	<u>207.663</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades y equipo	(6.634)	(3.247)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(6.634)</u>	<u>(3.247)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Recibido de (utilizado en) obligaciones financieras	60.466	(231.673)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>60.466</u>	<u>(231.673)</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES:		
Incremento (disminución) neto durante el año	94.504	(27.257)
Saldo al comienzo del año	-	27.257
Saldo al final del año	<u>94.504</u>	<u>-</u>

(Continúa...)

HAUGAN CRUISES CÍA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
 (Expresados en U.S. dólares)

	2013	2012
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	241.540	144.653
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones (neto)	5.225	11.835
Baja de propiedad y equipo	-	27.499
Impuesto a la renta corriente y diferido	174.565	84.008
Otros	107.905	(2.217)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes	(3.725.785)	(41.209)
Cuentas por pagar comerciales	86.954	78.942
Otras cuentas por pagar	3.151.078	(95.848)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	40.672	207.663


 Luisa Gabriela Pino
 Gerente General


 Pablo Castillo
 Gerente Financiero


 Soraya Valenzuela
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

HAUGAN CRUISES CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Contenido**

1. INFORMACIÓN GENERAL	- 11 -
2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	- 11 -
3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES	- 16 -
4. NEGOCIO EN MARCHA	- 17 -
5. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO	- 17 -
6. CAJA- BANCOS	- 18 -
7. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS:	- 19 -
NO RELACIONADAS:	- 19 -
8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS:	- 19 -
NO RELACIONADAS:	- 20 -
9. IMPUESTOS CORRIENTES	- 20 -
10. PROPIEDAD Y EQUIPO	- 21 -
11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR :	- 22 -
12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	- 22 -
13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR	- 22 -
14. BENEFICIOS EMPLEADOS CORTO PLAZO	- 23 -
15. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	- 23 -
16. BENEFICIOS EMPLEADOS POST-EMPLEO	- 24 -
17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS	- 25 -
18. INGRESOS	- 25 -
19. COSTO DE VENTAS	- 26 -
20. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS:	- 26 -
21. IMPUESTO A LA RENTA	- 26 -
22. PRECIOS DE TRANSFERENCIA	- 27 -
23. CAPITAL SOCIAL	- 28 -
24. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	- 28 -
25. RESERVAS	- 28 -
26. RESULTADOS ACUMULADOS	- 28 -
27. ACTIVOS CONTINGENTES	- 29 -
28. EVENTOS SUBSECUENTES	- 29 -
29. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	- 29 -

HAUGAN CRUISES CÍA. LTDA.

1. Información general

La Compañía HAUGAN CRUISES CÍA. LTDA., de nacionalidad ecuatoriana, fue constituida, el 22 de julio de 2005, e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 5 de septiembre de 2005, en la ciudad de Puerto Baquerizo Moreno.

Su objeto social es la actividad y operación turística, en todas sus fases de conformidad, con la ley de turismo y demás normas reglamentarias de aplicación, la promoción y el desarrollo, comercialización y explotación del turismo en el Archipiélago de Colón o Islas Galápagos, en todo el territorio nacional, y a nivel internacional, mediante la implementación y organización de paquetes turísticos, viajes a cruceros y expediciones, en naves propias y de terceros.

La compañía inició sus actividades el 1 de junio de 2006.

2. Políticas contables significativas

2.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de HAUGAN CRUISES CÍA. LTDA., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de HAUGAN CRUISES CÍA. LTDA. es el Dólar de los Estados Unidos de América.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES vigentes al 31 de diciembre del 2013 y 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Caja - bancos

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, y en bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente.

2.3 Activos financieros

Cuentas por cobrar comerciales

Incluye los valores no liquidados por parte de clientes. Los deudores comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valoran posteriormente al costo amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo.

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos confiabilidad.

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- ✓ Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o
- ✓ Que sea probable que el deudor entre en bancarota o reorganización financiera

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es revertida a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es revertido no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transfiriendo el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

2.4 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

Venta de paquetes turísticos

Los ingresos por la venta de paquetes turísticos se reconocen en base al grado de realización de la transacción, y siempre y cuando puedan ser medidos de manera fiable.

2.5 Impuestos corrientes

El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles.

El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

Impuesto corriente para el periodo

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

2.6 Propiedad y equipo

Los muebles, equipos y vehículos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de detentore.

Los activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

Grupo	Tiempo
Muebles y enseres	10 años
Maquinaria y equipo	10 años
Equipo de computación	3 años
Equipo de transporte	5 años

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades, planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados. Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

2.7 Beneficios empleados post-empleo

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahudo, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

2.8 Participación a trabajadores.

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

2.9 Capital social y distribución de dividendos.

Las participaciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los socios de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

2.10 Costos y gastos

Los 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 periodo más cercano en el que se conocen.

2.11 Estado de Flujo de Efectivo.

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, HAUGAN CRUISES CÍA. LTDA. ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de HAUGAN CRUISES CÍA. LTDA., así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

2.12 Cambios de políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.

2.13 Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

2.14 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese periodo.

2.15 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de HALKAN CRUISES CIA. LTDA. respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2013.

Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que no entran aún en vigor

Título y nombre normativa	Fecha que entra en vigor	Fecha estimada aplicación en la Compañía
NIIF 9 - Instrumentos financieros	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
NIIF 11 - Acuerdos de negocios conjuntos	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
Enmiendas a la NIIF 7 - Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014
Enmiendas a la NIIF 8 y NIIF 7 - Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
Enmiendas a la NIC 32 - Compensación de activos y activos financieros	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34) - Hojas sueltas y las NIIF Ciclo 2009-2012	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014

La Compañía no ha concluido aún los posibles impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

3. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasada y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

3.1 Prestaciones por pensiones

El valor actual de las obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

3.2 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 2.6 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

4. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la Compañía, mismos que se encargan de la identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía mediante su departamento de carteras, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de clientes, principalmente agencias de viaje y empresas cuya posición financiera es confiable a nivel nacional, sin que existe concentración de crédito con ninguna de estas.

Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la compañía, misma que de acuerdo a su Administración demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla.

Índices financieros

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

Capital de trabajo	USD 43.062.708
Índice de liquidez	1.9 veces
Pasivos totales / patrimonio	3.2 veces

La administración considera que los indicadores financieros están dentro de los rangos en base al tamaño y sector en el que se desenvuelve la Compañía.

5. Caja-bancos

Al 31 de diciembre del 2013, los saldos de caja - bancos están conformados de la siguiente manera:

Descripción	31 de Diciembre 2013	
Cajas	320	
Bancos	94.184	
Total	94.504	

6. Cuentas por cobrar

Los saldos de cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se muestran a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Cuentas por cobrar clientes	1.197.877	1.380.928
Clientes GTC por cobrar	19.834	-
Total	1.217.711	1.380.928

El periodo promedio de crédito por venta de servicios de turismo es de 60 días. La Compañía no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

7. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre los saldos de otras cuentas por cobrar se detallan a continuación:

Descripción	31 de Diciembre 2013	31 de Diciembre 2012
Relacionados		
La Selva Jungle Lodge	1.713.354	
Columbostravel Cia. Ltda.	1.116.302	
Galapagos Direct	506.636	
Anticipo sodas Kjetil Haugen	169.020	
Palmasul	99.721	
Aventuras Eric y Magale	92.103	
Bellvar Education	15.699	
San Clemente	12.945	
Jessica Meza por cobrar	10.076	
Fundacion Bellvar Education	4.168	
Sub - Total	3.738.623	
Anticipo Proveedores de Barcas	533.339	245.366
Iva Crédito para ajuste devolución	98.274	-
Provisiones y otros Comerant por cobrar	58.170	-
Anticipo Proveedores Varios	30.305	62.876
Eduardo Jorhijones	35.100	
Intereses Athala por cobrar	27.251	
Venta Activo Fijo Athala II	17.488	
Cheques postfechados	18.918	
Servicio de Rentas Internas	16.506	
SRI Franze Juico	15.052	
Anticipos empleados	12.111	
Notas de Crédito SRI	5.885	
Préstamos empleados	1.625	
Sub - Total	867.024	308.242
Total	4.605.647	308.242

8. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presentan a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	767.010	662.989
Impuesto al valor agregado	-	90.274
Total activos por impuestos corrientes	767.010	761.263
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	280.446	93.334
Impuesto al valor agregado	-	-
Total pasivos por impuestos corrientes	280.446	93.334

Tanto los activos como los pasivos por impuestos corrientes van a ser recuperados y cancelados en el corto plazo.

9. Propiedad y equipo

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 los saldos de propiedad, y equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Equipo de computación	49.410	42.936
Muebles y enseres	47.407	47.247
Vehículo, equipo de transporte y equipo camionero	25.000	25.000
Maquinaria y equipo	5.294	5.294
Depreciación acumulada	(83.256)	(78.021)
Total	43.855	42.456

2013

Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Saldo al final del año
Muebles y enseres	47.247	160	47.407
Equipo de computación	42.936	6.474	49.410
Vehículo, equipo de transporte y equipo camionero	25.000	-	25.000
Maquinaria y equipo	5.294	-	5.294
Total	120.477	6.634	127.111
Depreciación acumulada	(78.021)	(5.235)	(83.256)
Total	42.456	1.399	43.855

2012

Descripción	Saldo al inicio del año	Bajas	Adiciones	Saldo al final del año
Vehículo, equipo de transporte y equipo camionero	50.892	(25.992)	-	25.000
Muebles y enseres	47.247	-	-	47.247
Equipo de computación	35.699	-	3.247	42.936
Maquinaria y equipo	6.901	(1.607)	-	5.294
Total	144.729	(27.499)	3.247	120.477
Depreciación acumulada	(66.185)	(25.433)	13.597	(78.021)
Total	78.544	(52.932)	16.844	42.456

10. Otras cuentas por cobrar

El detalle de otras cuentas por cobrar no corriente al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se detalla a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Ocean Adventures	897.058	1.787.068 (a)
Inversión en participaciones	500.000	-
Cuenta por cobrar L/P Camilo Chauca	356.098	-
Ocean Spray	20.729	390.980
Otros	1.380	1.380
Total	1.765.275	2.179.428

a) Corresponde a la venta del Yate Catamaren Athala II, efectuado a la empresa Ocean Adventures.

11. Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un resumen de las obligaciones bancarias se detalla a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Tarjeta de crédito Diners Club Mauricio Palacios	31.863	49.864
Tarjeta de crédito Visa Lenin Briones	23.718	2.904
Tarjeta de crédito Visa Banco Pichincha	18.964	17.097
Préstamo banco del Pichincha	-	-
Corresponde a préstamo con el Banco del Pichincha cuya tasa asciende a 12% anual	2.217	23.034
Tarjeta de crédito Pacificard Washington del Pino	1.310	12.009
Tarjetas de crédito	1.290	23.450
Total	79.362	128.358

12. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el detalle de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Proveedores locales operadores de barcos	112.964	363
Proveedores locales	33.573	48.398
Proveedores locales hoteles y restaurantes	15.419	24.554
Provisiones Cormorant por pagar	8.239	3.781
Proveedores varios	7.021	12.923
Total	177.216	90.019

El periodo de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 60 días desde la fecha de la factura.

13. Otras cuentas por pagar

Los saldos de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2013, se muestran a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Anticipo Clientes Cormorant	1.460.659	
Anticipo Clientes Ocean Spray	1.182.416	
Cuentas por pagar a otros	163.021	53.805
Kjetil Høugan	60.245	
Depositos no asignados	59.810	
Anticipo Intereses Venta Athala	45.578	
Camilo Chauca por pagar	5.000	
Diferencia en pago obligaciones	4.798	
Jessica Meza	4.097	
Total	2.985.624	53.805

14. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de los beneficios a empleados a corto plazo al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Beneficios sociales e IESS	21.110	9.816
Participación trabajadores por pagar	78.112	88.261
Liquidaciones por pagar	294	293
Total	99.516	98.370

15. Otras cuentas por pagar no corriente

Los saldos de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se muestran a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Anticipo de clientes	1,578,483	1,668,862
Cuentas por pagar relacionadas	954,810	412,372
Cuentas por pagar socios y otros	304,370	345,961
Total	2,837,663	2,427,195

16. Participación a trabajadores

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

	2013
Saldos al inicio del año	88,261
Provisión del año	78,112
Pagos efectuados	(88,261)
Saldos al fin del año	78,112

17. Beneficios empleados Post-Emples

Un detalle de la composición de la cuenta de beneficios post-empleo se resume a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Jubilación patronal	19,182	10,267
Desahucio	4,700	2,216
Total	23,882	12,483

Movimiento empleados post-empleo

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2013 se detalla a continuación:

Jubilación patronal

Descripción	2013
Saldos al comienzo del año	8,827
Costo de los servicios del período corriente	4,467
Costo por intereses	618
Pérdidas actuariales	5,004
Reducciones y liquidaciones anticipadas	268
Saldos al final	19,182

Desahucio

Descripción	2013
Saldos al comienzo del año	2.232
Costo de los servicios del período corriente	1.030
Costo por intereses	139
Pérdidas actuariales	1.299
Saldos al final	4.700

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación. Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

Descripción	2013
	%
Tasa de descuento	7.00%
Tasa de incremento salarial	3.00%
Tasa de rotación	8.90%

18. Transacciones con partes relacionadas

A continuación se resumen las principales transacciones con Compañías Relacionadas en el año 2013:

Transacciones y saldos comerciales

A continuación se detallan las transacciones y saldos con partes relacionadas durante el año 2013:

Descripción	Columbustravel Cia. Ltda.	Fundación Bolivar Education	Bolivar Education	La Selva Ledon S.A.	San Clemente Proteínas
Facturación emita	1.116.302	4.168	15.764	-	12.545
Pago prestamos	1.342.680	36.947	31.622	367.440	66.440
Otros	585.420	-	5	914.734	-

19. Ingresos

Un resumen de los ingresos reportados en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2013	2012
Barcos	3.160.037	3.104.928
Boletos Aéreos	189.319	242.460
Ingales	3.526	45.279
Servicios Land	6.820	6.117
Intereses en venta Alhala	32.915	7.041
Total	3.392.617	3.405.825

20. Costo de ventas

Un resumen del costo de ventas reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2013	2012
Boletos Aerogal	708.858	387.878
Hoteles y restaurantes	451.454	490.172
Otros	224.424	-
Guías y transportistas	147.860	267.670
Boletos emitidos por operadores	13.463	68.922
Tarjetas Ingala	8.860	35.438
Boletos Tame	7.127	60.363
Operadores de barcos	6.587	547412
Total	1.568.633	1.857.855

21. Gastos administrativos y de ventas

Un resumen de los gastos administrativos y ventas reportados en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2013	2012
Gastos administrativos	973.722	1.158.533
Gasto de venta	434.717	160.901
Total	1.408.439	1.319.434

22. Impuesto a la renta

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y

de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentren gravados para efectos del Impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Descripción	2013	2012
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	435.395	194.361
Más gastos no deducibles	342.220	21.763
Deducción por incremento neto de errores	(14.224)	-
Base imponible	763.391	216.124
Impuesto a la renta calculado por el 22% y 23% respectivamente	174.565	49.709
Anticipo calculado	16.506	17.028
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	174.565	49.709

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2013	2012
Saldo inicial	49.709	96.830
Provisión del año	174.565	49.709
Pagos efectuados / Compensación con retenciones	(49.709)	(96.850)
Saldo final	174.565	49.709

Anticipo calculado - 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.

Durante el año 2013, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$16.506; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$167.944. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$167.944 equivalente al impuesto a la renta.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del periodo fiscal 2011 al 2013.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios el siguiente:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

23. Precios de transferencia

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 876, del jueves 24 de enero del 2013, se publicó la Resolución del SRI No. NAC-DGERCGC13-0011 que reforma la Resolución No. NAC-DGER2008-0464, relacionada con la presentación

del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia. Esta reforma establece que para el ejercicio económico 2012 (a ser declarado en 2013), los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior, cuanto en el Ecuador.

Los montos que antes de la reforma determinaban la obligación de presentar Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia eran de USD\$ 1.000.000 y \$ 5.000.000, respectivamente. Sin embargo la nueva normativa señala:

- Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas
- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 6.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia

La Compañía no dispone del anexo de precios de transferencia correspondiente al año 2013 requerido por disposiciones legales vigentes. Dicho anexo constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho anexo se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa.

24. Capital Social

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$86.287 dividido en ochenta y seis mil doscientos ochenta y siete acciones nominativas y ordinarias de un dólar (USD\$1) cada una.

25. Aportes para futura capitalización

Corresponde a aportes efectuados por los accionistas para futuros aumentos de capital.

26. Reservas

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

27. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIIF:

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de los NIIF.

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado 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.

Utilidades retenidas:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

28. Activos contingentes

Activos contingentes

Al 31 de diciembre del 2013 fecha de nuestra revisión la Compañía mantiene un Juicio por concepto de transferencia de dominio de la embarcación de propiedad de HAUGAN CRUISES CÍA. LTDA. a OCEANADVENTURES, misma que según confirmación recibida de Estudio Jurídico Prado, existen grandes posibilidades de obtener un fallo favorable.

29. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros 04 de noviembre del 2014, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

30. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Socios para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.



Luisa Ordeve Pino
Gerente General



Pablo Castillo
Gerente Financiero



Soraya Valenzuela
Contadora General