



IGUANATOURS CRUCEROS MARÍTIMOS S. A. NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1 Resumen de las Principales Políticas Contables

i) Base de Preparación –

1 Declaración de Cumplimiento

La elaboración de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las NIIF, requiere que la gerencia de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y supuestos que pueden afectar los importes registrados de los activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y a las cifras de los ingresos y gastos registrados y correspondientes a los períodos informados.

Las estimaciones y supuestos se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos e información actuales. Los resultados finales podrían diferir respecto de estas estimaciones.

2) Base de Medición

Los estados financieros han sido preparados principalmente sobre la base del costo histórico.

3) Moneda Funcional y de Reporte

La NIC 21 (revisada) define la moneda funcional como la moneda del contexto económico primario en el cual opera una entidad.

Las partidas incluidas en los estados financieros de Iguanatours Cruceros Marítimos S.A. se valoran en la moneda funcional de la Compañía que es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros.

ii) Cuentas por cobrar por Ventas y Otros deudores –

Corresponde aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Se incluyen en activos corrientes.

Las cuentas por cobrar - comerciales se reconocen por el importe de la factura y que se aproxima a su valor razonable, en virtud que la partida por cobrar está bajo término normal de crédito y/o el plazo del crédito es hasta un año plazo y la actualización del flujo no es significativo.

No se registra provisiones porque no existe evidencia objetiva de riesgo de no pago por parte del cliente. La Compañía no cobra intereses por mora a sus clientes y el plazo promedio de crédito de estas cuentas por cobrar es de 30 días.



iii) Propiedad, Maquinaria y Equipos –

Las Propiedades, maquinaria y equipos se presentan neto de la depreciación acumulada y están contabilizadas al costo histórico, excepto por el yate que se encuentra registrado por el costo revaluado establecido en un estudio técnico realizado por un profesional independiente

Los pagos por reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil, se cargan a gastos según se incurren

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, cuando es probable que beneficios económicos futuros a la inversión, fluyan hacia la compañía y los costos puedan ser medidos confiablemente.

La depreciación de las propiedades, maquinaria y equipos es calculada por el método de línea recta basada en la vida útil estimada de los bienes, sin considerar la segregación de componentes debido a las características actuales de los activos.

La estimación de la vida útil de los activos fijos es revisada y ajustada, si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan si es necesario, en la fecha de cada balance. Cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su importe en libros se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable. Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se reconocen en los resultados del período.

La vida útil de las propiedades, maquinaria y equipos es de la siguiente manera:

| <u>Activo</u> | <u>Vida Útil</u> |
|---------------------|------------------|
| Yate | 20 años |
| Maquinaria y equipo | 10 años |
| Equipo electrónico | 3 años |

iv) Activos Intangibles –

Representan la adquisición de patentes se encuentran registradas tomando como base un estudio técnico efectuado por un perito especializado, el cual tomó como referencia el valor comercial de dichas patentes a la fecha del avalúo. El efecto neto de la revaluación de estos activos fue contabilizado con cargo al patrimonio – reserva por valuación.

El saldo de las patentes adquiridas asciende a US\$ 450,000 al 31 de diciembre del 2013, y tienen una vida indefinida de acuerdo a una valuación externa.

v) Títulos para Comercialización –



Los títulos para comercialización constituyen notas de crédito con sus respectivos intereses emitidas por el Servicio de Rentas Internas por la devolución del Impuesto al Valor Agregado – IVA pagado en la adquisición de bienes y servicios destinados en las operaciones y actividades de turismo mediante la promoción y difusión dentro y fuera del país (operación de yates y veleros turísticos en la costa ecuatoriana y las Islas Galápagos), los cuales se reconocen como ingreso por exportaciones en la prestación del servicio.

Las notas de crédito están contabilizadas a su valor nominal y pueden ser negociadas con un descuento de acuerdo a las condiciones del mercado o ser utilizada para pago de impuestos.

vi) Efectivo y equivalentes de Efectivo –

El efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto por efectivo en caja y bancos. 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 de mercado.

vii) Participación Fiduciaria –

La participación fiduciaria se reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha en que se emiten los estados financieros del Fideicomiso y cuando se convierten en parte de las disposiciones contractuales señaladas en el contrato de Constitución del Fideicomiso.

viii) Deudas Bancarias y Financieras –

Las deudas bancarias y financieras se reconocen inicialmente al valor nominal que se aproxima al valor razonable neto de los costos incurridos de la transacción. En ejercicios posteriores, las deudas se expresan al costo amortizado.

ix) Impuesto a la Renta –

El impuesto a la renta del año incluye el cálculo del impuesto corriente y el impuesto diferido reconocido de acuerdo a la NIC 12 “Impuesto a las Ganancias”. El impuesto sobre la renta es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando está relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio en el rubro - otros resultados integrales (ORI), en cuyo caso el efecto también se reconoce en el patrimonio. Durante el año 2012 y 2011 no existen partidas reconocidas en ORI.

a) Impuesto Corriente

Representa un “anticipo mínimo a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los activos y 0,4% de los ingresos. Además, dichas disposiciones establecieron que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del



anticipo mínimo, éste último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con las normas que rigen la devolución de este anticipo. Para el ejercicio económico 2013 y 2012 la Compañía adoptó la metodología anteriormente descrita y reconoció un gasto por impuesto a la renta por US\$ 54,053 en el 2013 y US\$ 53,524 en el 2012 respectivamente.

b) 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.

Los activos por impuestos diferidos se reconoce únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales deducibles puedan ser utilizadas. El impuesto diferido activo es revisado en cada fecha de reporte y es reducido al momento en que se juzgue que es probable que no se realizarán los beneficios relacionados con el impuesto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son compensados si existe un derecho legal exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido está relacionado con las misma Autoridad Tributaria.

x) Beneficios a Empleados –

Los beneficios a empleados representan básicamente lo siguiente:

i) Beneficios Sociales y otros Beneficios a Corto Plazo

Se registran cuando se devengan.

ii) Beneficios a Empleados a Largo Plazo y Post - Empleo

Las obligaciones por jubilación patronal y bonificación por desahucio se provisionan aplicando el método de Costeo de Crédito de Unidad Proyectada, se registran en base al cálculo actuarial realizado por empresa especializada.



xi) Participación de los Trabajadores en las Utilidades –

La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador. El gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades se calcula de la utilidad contable con base en el método del pasivo y es reportado en el estado de resultados como una partida del impuesto a las ganancias. En el año 2013 existe un pasivo y gasto por este concepto en virtud de que la Compañía generó utilidades.

xii) Provisiones –

Las principales estimaciones mantenidas por la Compañía fueron el valor residual de la propiedad maquinaria y equipos y las hipótesis utilizadas para la determinación de la provisión para jubilación patronal y desahucio.

xiii) Deudas Comerciales y otros acreedores –

Las deudas comerciales son reconocidas al valor razonable, generalmente al valor nominal de la obligación de pago.

xiv) Reconocimiento de Ingresos –

Los ingresos se reconocen sobre la base de la facturación a los clientes y a la prestación del servicio.

xv) Reconocimiento del Costo de Ventas y Gastos de Operación –

Los costos y gastos se reconocen por el método del devengado.

xvi) Estimaciones y supuestos –

La elaboración de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las NIIF, requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y supuestos que pueden afectar los importes registrados de los activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y a las cifras de los ingresos y gastos registrados en el período. Los resultados reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

Las estimaciones y supuestos subyacentes se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos e información actuales. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en los períodos futuros afectados.

Las principales estimaciones mantenidas por la Compañía fueron el valor residual de la propiedad, maquinaria y equipo y las hipótesis utilizadas para



la determinación de la provisión para jubilación patronal y desahucio.

2. Administración de Riesgo Financiero

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen cuentas por pagar, deudas con proveedores y otros acreedores. El propósito principal de estos pasivos financieros es conseguir financiamiento para el desarrollo de sus operaciones habituales. La Compañía tiene activos financieros, tales como, créditos por ventas y otros deudores, deudores por venta, y efectivo provenientes directamente desde sus operaciones.

Las actividades de la Compañía la exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Compañía. La Administración de la Compañía no emplea instrumentos financieros derivados para cubrir determinadas exposiciones al riesgo.

La gestión del riesgo está controlada por ejecutivos que tienen las habilidades, la experiencia y la supervisión apropiada.

i) Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como: tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de éstos a dichas variables.

- Riesgos asociados a las tasas de interés:

Las políticas gerenciales es que la Compañía mantenga principalmente un financiamiento en instrumentos de tasa de interés fija.

- Riesgos asociados a los tipos de cambio:

La Compañía opera en el mercado ecuatoriano y, por tanto, no está expuesto a riesgos de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras

ii) Partes relacionadas

El riesgo de crédito se produce cuando la contraparte no cumple sus obligaciones con la Compañía bajo un determinado contrato o instrumento financiero, derivando a una pérdida en el valor de mercado de un instrumento financiero (solo activos financieros, no pasivos).

Los instrumentos financieros expuestos a una concentración de riesgo de crédito están compuestos principalmente por el efectivo y sus equivalentes, créditos con partes relacionadas. Con el fin de disminuir el riesgo de la contraparte y que el riesgo asumido sea conocido y administrado por la Compañía, el efectivo y sus equivalentes están representados por



instrumentos de alta calidad y están colocados en un grupo diversificado de instituciones financieras de alta calidad de riesgo crediticio.

iii) **Riesgo de liquidez**

La predicción de flujos de efectivo se lleva a cabo en la Compañía. La gerencia general y el departamento de finanzas hacen un seguimiento de las previsiones de las necesidades de liquidez de la Compañía con el fin de asegurar que cuenta con suficiente efectivo para cumplir las necesidades.

La gerencia mantiene el efectivo para financiar niveles de operaciones normales y cree que la Compañía mantiene acceso apropiado al mercado para necesidades de capital de trabajo de corto plazo.

Los activos financieros líquidos en su conjunto (incluyendo efectivo y equivalentes de efectivo eran 0,04% del total de los activos al cierre de 2013.

La Compañía monitorea el riesgo de falta de fondos utilizando herramientas de planificación de liquidez en forma consistente y recurrente con apoyo de la gerencia. El objetivo es mantener la composición de activos y pasivos y un perfil de inversiones que permita cumplir con las obligaciones contraídas.

El Departamento de Financiero hace un seguimiento de las previsiones de las necesidades de liquidez de la Compañía con el fin de asegurar que cuenta con suficiente efectivo para cumplir las necesidades. Para gestionar el riesgo de liquidez las actividades operativas de la Compañía son financiadas principalmente de la recuperación de la cartera de clientes.

Los objetivos de la Compañía a la hora de gestionar capital son salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como un negocio en marcha y así poder proporcionar rendimiento a los accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

3. **Estimación del Valor Razonable**

El valor razonable de los instrumentos financieros representa el importe estimado que la Compañía espera recibir o pagar para rescindir los contratos o acuerdos, teniendo en cuenta las tasas de interés actuales y precios.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los instrumentos financieros de la Compañía son principalmente de corto plazo, por lo tanto su importe en libros se aproxima a su valor razonable.

4. **Aplicación de NIIF**

Sus primeros estados financieros bajo NIIF los realizó en el 2012, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 son los segundos estados financieros emitidos de acuerdo con las NIIF, por lo cual las cifras de los estados financieros de 2013 han sido presentados con los mismos criterios y principios de 2012.

De acuerdo a la NIIF 1 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las



exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

Exenciones a la Aplicación Retroactiva Utilizadas por la Compañía

i) Valor Razonable como Costo Atribuido

La Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido, para los activos fijos se les asignó como costo atribuido el costo, neto de depreciación acumulada vigente al 1 de enero de 2011 según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, ya que éste es comparable con su costo o costo depreciado bajo NIIF. Las demás exenciones opcionales no han sido utilizadas por la Compañía por no ser aplicables.

Estimaciones

Las estimaciones realizadas por la Compañía al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2013 son coherentes salvo que existiese evidencia objetiva de que tales estimaciones fueron erróneas.

5. Saldos y Transacciones con Partes Relacionada

Debido a la integración del negocio la Compañía efectúa transacciones con partes relacionadas. Un resumen de las principales transacciones con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

| | | 31 de diciembre de | |
|---|-------|--------------------|------------------|
| Estado de Situación Financiera: Activos: | | | |
| Cuentas por cobrar – comerciales Locales: | | | |
| | | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| Quasar Náutica Expeditions S.A. | \$ US | 2,677,712 | 1,771,415 |
| Francisco Diez Gangotena | | 69,711 | 69,711 |
| Eduardo Diez | | 62,598 | 56,631 |
| Viajes Galanautica S.A. | | 90,853 | - |
| Galpacífico Turs S.A. | | 67,126 | 56,001 |
| | \$ US | <u>2,970,013</u> | <u>1,953,758</u> |
| Pasivos: | | | |
| Cuentas por pagar – comerciales | | | |
| Francisco Diez Gagotena | US\$ | 23,538 | 34,300 |
| María Gangotena Chiriboga | | 52,082 | 1,345 |
| Fernando Diez Gangotena | | 10 | 41 |
| Eduardo Diez Gangotena | | 404 | 404 |
| | US\$ | <u>76,034</u> | <u>36,090</u> |
| Cuentas por pagar (nota 20): | | | |



| | | | |
|--|------|------------------|------------------|
| | US\$ | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| Náutica del Pacífico S.A. | | 2,464,166 | 1,498,807 |
| Tumbaco Inc. | | 0 | 6,723 |
| Viajes Galanática S.A. | | 0 | 34,231 |
| | US\$ | <u>2,464,166</u> | <u>1,539,761</u> |
| Intereses por pagar compañías relacionadas | US\$ | 155,319 | 155,319 |
| | US\$ | <u>2,619,485</u> | <u>1,695,080</u> |
| Cuentas por pagar a largo plazo: | | | |
| Dolores Diez | US\$ | <u>48,734</u> | <u>50,468</u> |
| | US\$ | <u>48,734</u> | <u>50,468</u> |

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de las cuentas por cobrar se origina principalmente por pagos realizados a nombre de Quasar Náutica Expeditions S. A., y otras compañías y partes relacionadas, a sus proveedores, empleados y otros acreedores. Al 31 diciembre del 2012, el saldo de cuentas por cobrar a Quasar Náutica Expeditions S. A.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por pagar comerciales y cuentas por pagar relacionadas se originan principalmente por la cancelación de obligaciones con proveedores y terceros a nombre de la Compañía principalmente efectuados con Náutica del Pacífico S. A.

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

6. Propiedad, Maquinaria y Equipos

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

| | | <u>a diciembre 31 de:</u> | | |
|------------------------|------|---------------------------|-------------|-------------|
| | | <u>2013</u> | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
| Depreciables: | | | | |
| Yate Grace | US\$ | 6,594,926 | 6,262,136 | 6,004,500 |
| Maquinaria y equipos | | 82,916 | 80,792 | 81,792 |
| Muebles y Enseres | | 1,881 | - | 36,735 |
| Equipos de computación | | 5,678 | 1,278 | 609 |



| | | | | |
|------------------------------|------|-----------|-----------|-----------|
| Embarcaciones menores | | 6,177 | 4,089 | 4,089 |
| Equipos de oficina | | 178 | 178 | 178 |
| | | 6,691,755 | 6,249,754 | 6,129,914 |
| Menos depreciación acumulada | - | 1,009,576 | 695,128 | 118,929 |
| Total | US\$ | 5,682,179 | 5,554,626 | 6,010,985 |

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la Compañía a fin de garantizar los créditos mantenidos con la Corporación Financiera Nacional (CFN) ha entregado el yate Grace.

7. Activos Intangibles

Los Activos Intangibles representan una patente operacional correspondiente a la embarcación "Lammer Law".

| | | <u>31 de diciembre</u> | |
|-----------------------------|------|------------------------|----------------|
| | | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| Saldo neto al final del año | US\$ | <u>450,000</u> | <u>450,000</u> |

En marzo del 2006, la Compañía revalorizó las patentes operacionales tomando como base un estudio técnico efectuado por un perito especializado, el cual tomó como referencia el valor comercial de dichas patentes a la fecha del avalúo. El efecto neto de la revaluación de estos activos fue contabilizado con cargo al patrimonio – reserva por valuación.

8. Créditos por Ventas y Otros Deudores

Un detalle de los créditos por ventas y otros deudores es el siguiente:

| | | <u>31 de diciembre del</u> | |
|---|------|----------------------------|------------------|
| | | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| Comerciales - locales: | | | |
| Compañías relacionadas | US\$ | 2,970,013 | 1,953,758 |
| Terceros | | <u>1,188</u> | <u>1,333</u> |
| Menos estimación para pérdidas por deterioro de los créditos por ventas | | <u>(130,118)</u> | <u>(130,118)</u> |
| | | 2,841,083 | 1,824,973 |
| Anticipo Proveedores | | 109,279 | 147,121 |
| Otras cuentas por cobrar | | <u>12,241</u> | <u>21,909</u> |
| Total | US\$ | <u>2,962,603</u> | <u>1,994,003</u> |



La Compañía no constituye provisiones en el año 2013 por de deterioro por cuanto estima que todos los rubros son recuperables ya que no se originan por transferencia de bienes y servicios

El movimiento de la estimación para pérdidas por deterioro de los créditos por ventas y otros deudores es el siguiente:

| | Año terminado el 31 de diciembre del | |
|---------------------------------|---|-------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| Saldo al inicio del año | US\$ | 0 |
| 34,487 | | |
| Más provisión cargada al gastos | | <u>0</u> |
| <u>95,631</u> | | |
| Saldo al final del año | US\$ | <u>0</u> |
| <u>130,118</u> | | |

9. Otros Créditos Fiscales

Un resumen de los otros créditos fiscales es como sigue:

| | | <u>31 de diciembre</u> | |
|--|-------|------------------------|--------------|
| | | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| Efectivo en caja | US\$ | 4,700 | 4,700 |
| Depósitos en bancos | 1,355 | 1,355 | 966 |
| Notas de Crédito desmaterializadas (SRI) | | <u>51,560</u> | <u>1,028</u> |
| Total | US\$ | <u>57,615</u> | <u>6,694</u> |

10. Participación Fiduciaria

Al 31 de diciembre del 2013, el saldo de la participación fiduciaria por US\$ 44,318 (US\$ 109,135 en el 2012), representa la inversión que se mantiene en el Fideicomiso Mercantil Iguana constituido en marzo del 2005 a través del aporte del Yate Lammer Law con la finalidad de que sirva como garantía y segunda fuente de pago de los acreedores beneficiarios que poseen pagarés emitidos por la Compañía.

En mayo del 2009, el Yate dejó de operar, encontrándose a la fecha de este informe como "no operativo".

Un resumen del estado financiero no auditado del Fideicomiso Mercantil "Fideicomiso Mercantil Iguana al 31 de diciembre del 2012 es el siguiente:



11. Patrimonio de los Accionistas

Administración del Capital

El objetivo de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capitalización, que le permita asegurar el acceso a los mercados financieros y de capitales para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo, optimizando el retorno a sus accionistas y manteniendo una sólida posición financiera.

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el capital social de la Compañía está constituido por 541,404; acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una, respectivamente.

Reserva Legal

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en las operaciones.

b) 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.

c) 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.



12. Pasivos por Impuestos Corrientes y Otras Deudas Fiscales

Un detalle de los pasivos por impuestos corrientes y otras deudas fiscales es como sigue:

| | | <u>31 de diciembre del</u> | |
|-----------------------------------|------|----------------------------|---------------|
| | | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| Retenciones e impuestos por pagar | US\$ | <u>75.206.</u> | <u>29.486</u> |

13. Deudas con terceros – relacionados a Corto Plazo

Un resumen de las deudas con terceros- relacionados a corto plazo es el siguiente:

| | | <u>31 de diciembre</u> | |
|--|------|------------------------|----------------|
| | | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| Terceros: | | | |
| <u>Aida Rita Lozano Centeno.</u> - Crédito sobre firmas cedido por el Fideicomiso Manuel Urgilés en el 2011, cuyo vencimiento es en enero del 2013, devengan una tasa de interés del 14%. | US\$ | 0 | 20,000 |
| <u>Santiago Julio Campodónico.</u> - Créditos sobre firmas cedidos del Fideicomiso Santiago Campodónico y Fideicomiso Habib Manssur en el 2011, cuyo vencimiento es en febrero del 2013, devengan una tasa de interés del 14%. | | 0 | 5,001 |
| <u>Fideicomiso Ma. del Carmen Maldonado.</u> - Crédito sobre firmas para capital de trabajo, cuyo vencimiento es en abril del 2013 y devengan una tasa de interés del 14%.. | | 0 | 1,856 |
| <u>Alicia Terán.</u> - Créditos sobre firmas para capital de trabajo, cuyos vencimientos fueron hasta junio del 2016, con una tasa de interés del 12,5%. | | 113,755 | 113,755 |
| Interés Fideicomiso | | <u>499</u> | <u>499</u> |
| | | <u>114,254</u> | <u>141,111</u> |



Los créditos con los Fideicomisos Manuel Urgilés, Santiago Campodónico, Habib Manssur, Clarkent Macka y María del Carmen Maldonado se encuentran garantizados a través del Fideicomiso Mercantil Iguana.

14. Deuda a Largo Plazo

Un resumen de la deuda a largo plazo es el siguiente:

| | <u>31 de diciembre del</u> | |
|---|----------------------------|------------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| - <u>Corporación Financiera Nacional (CFN)</u> Crédito sobre firmas para capital de trabajo con vencimientos sucesivos trimestrales hasta mayo del 2016 y devenga una tasa de interés anual del 9,0203% la cual se reajusta cada 90 días. | US\$ 938,858 | 1,117,482 |
| - <u>Banco del Pacífico S. A.</u> Crédito Hipotecario Común para capital de trabajo con vencimientos mensuales hasta octubre del 2015 y devenga una tasa de interés anual del 9.7612%. | <u>110,915</u> | <u>162,392</u> |
| | 1,049,772 | 1,279,874 |
| Menos vencimientos circulantes | <u>(238,974)</u> | <u>(361,109)</u> |
| Total | US\$ <u>810,798</u> | <u>918,765</u> |

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la deuda a largo plazo con la Corporación Financiera Nacional representan créditos otorgados al señor Francisco Eduardo Diez Gangotena, los cuales fueron renovados por sustitución de deudor mediante resolución No. CNCR-2010-092 del 23 de agosto del 2010 del Comité de Crédito de dicha institución.

Para garantizar la obligación a largo plazo con la Corporación Financiera Nacional (CFN), la Compañía ha entregado a favor de esta institución, un bien inmueble. Hipotecas abiertas sobre el Yate Zein valoradas en US\$ 4,176,216 y US\$ 858,803; y garantías personales y solidarias de los señores Eduardo Diez, Fernando Diez y Francisco Diez por un monto total de US\$ 1,127,761.

A diciembre de 2013 se renovó la obligación por cuanto mantenía cuotas vencidas



15. Impuesto a la Renta

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

| | <u>Diciembre 31 de:</u> | |
|---|-------------------------|----------------|
| | 2013 | 2012 |
| UTILIDAD (PÉRDIDA) CONTABLE ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN LABORAL | 95,243 | (379,650) |
| Pérdida) utilidad antes de la participación de los Trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta | 0 | (184,751) |
| Participación trabajadores en las utilidades | 14,287 | - |
| Utilidad (pérdida) gravable | 80,957 | (184,751) |
| Aumentos / disminuciones resultantes de: | | |
| Amortización de pérdidas | 23,811 | 0 |
| Gastos no deducibles | 97,411 | 292,921 |
| UTILIDAD (PÉRDIDA) GRAVABLE | 154,557 | 108,170 |
| Impuesto a la renta mínimo a pagar | 55,247 | 53,524 |
| Tasa impositiva efectiva | 35.75% | 49.48% |

A partir del ejercicio fiscal 2010 las disposiciones tributarias vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los activos y 0,4% de los ingresos. Además, dichas disposiciones establecieron que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, éste último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con las normas que rigen la devolución de este anticipo. Para el ejercicio económico 2013 y 2012 la Compañía adoptó la metodología anteriormente descrita y reconoció un gasto por impuesto a la renta por US\$ 21,244 en el 2013 y 24,692 en el 2012 respectivamente

16. Principales contratos año 2013

Para el año 2013, la empresa no ha suscritos contratos importantes que requieran ser revelados.

17. Eventos subsecuentes

Para el año 2014, la empresa recibe US\$ 2,970,799 en acciones para la

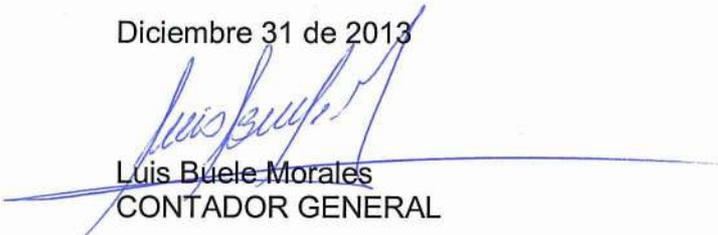


cancelación de la deuda que Quasar Náutica Cruceros Marítimos S. A. mantiene con la Empresa, estas acciones son con un valor nominal de US\$ 1,00. Estas acciones se distribuyen de la siguiente manera:

| ACCIONES DE: | CANTIDAD | VALOR UNIT. | VALOR TOTAL US\$ |
|------------------------------------|-----------|-------------|------------------|
| NAUTICA DEL PACIFICO S. A. NAUPASA | 2,000,799 | 1 | 2,000,799.00 |
| GALPCIFICO TURS S. A. | 970,000 | 1 | 970,000.00 |

Esta transferencia consta en acta de junta general de accionistas de Quasar Náutica Cruceros marítimos celebrada en febrero 20 de 2014

Diciembre 31 de 2013


Luis Buele Morales
CONTADOR GENERAL