

IGUANATOURS CRUCEROS MARÍTIMOS S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016

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

1. Información General

IGUANATOURS CRUCEROS MARÍTIMOS S. A. "la Compañía", fue constituida en la ciudad de Quito, Ecuador, mediante escritura pública el 17 de septiembre de 1987 bajo la denominación de Iguanatours Cruceros Marítimos Cía. Ltda. y el 5 de junio de 1993 cambió su denominación a Iguanatours Cruceros Marítimos S.A. El objeto social consiste en actuar como agencia de viajes y operadora de turismo, incluyendo las actividades de turismo mediante la promoción y difusión dentro y fuera del país, operación de yates y veleros turísticos en la zona ecuatoriana y las Ilas Galápagos.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el personal total de la Compañía ascendía a 32 empleados.

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantiene un índice de liquidez de 0.15 y los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en aproximadamente US\$ 2,927,309. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los reportes en forma de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos.

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

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

a) Base de Preparación -

i) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2016, fueron preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

ii) Base de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor nominal de la evaluación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando una técnica de valoración.

iii) Moneda Funcional y de Reporte

Los rubros incluidos en los estados financieros se valora utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros.

La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

b) Efectivo y Equivalentes de Efectivo -

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

En el estado de situación financiera separada, los sobregiros bancarios en descubiertos son reconocidos en préstamos financieros en el pasivo corriente.

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

c) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar -

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son reconocidas inicialmente al valor razonable, generalmente el monto de la factura original. La Compañía analiza sus cuentas a cobrar por ventas en forma periódica y cuando tiene indicios de ciertas dificultades de pago por la contraparte o de incapacidad para cumplir sus obligaciones, reconoce una provisión para deudores incobrables.

d) Propiedad, maquinaria y equipo -

i) Medición en el momento del reconocimiento:

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

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

ii) Medición posterior al reconocimiento al costo:

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, maquinaria y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

iii) Método de depreciación y vidas útiles:

El costo o valor revaluado de propiedad, maquinaria y equipo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil se ha definido en base al aporo del activo sobre los beneficios esperados para la empresa; las vidas útiles estimadas de los activos es como sigue:

Item	Años de Vida, Útil, estimativa
Yates	20
Maquinaria y equipo	0
Muebles y enseres	0
Embarcaciones menores	0
Equipo de pilotaje	0
Recorridos automóviles	5
Edificios en construcción	3

iv) Retiro o venta de propiedad, maquinaria y equipo -

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

En caso de venta o retiro subsecuente de propiedades revolutivas, el saldo de la reserva de revolución es transferido directamente a utilidades retenidas.

u) Activos Intangibles

Representan la adquisición de patentes que 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 costo neto de la amortización de estos activos fue contabilizado con cargo al patrimonio - reserva por valoración.

El saldo de las patentes adquiridas asciende a US\$ 450,000 al 31 de diciembre del 2016 y 2015, y tienen una vida indefinida de acuerdo a sus valores en extremo. Los principales factores considerados en la determinación de las vidas útiles indefinidas, incluyen los años en que han estado en servicios.

f) Activos y pasivos financieros -

1. Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2016 y del 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyos características se explican seguidamente:

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

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

2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento:

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

Medición Inicial

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

Medición posterior:

- a) Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar: Posteriormente a su reconocimiento inicial se miden a costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por la prestación de servicio (operación de Yates) en el curso normal del negocio. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

- ii) Otras cuentas por cobrar: Se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado.

- b) Cuentas bancarias y otras cuentas por pagar: Posteriormente a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Cuentas por pagar comerciales y otras: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses.

- ii) Obligaciones con instituciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pero están controladas a las de acuerdo y no existen costos de transacción significativos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado. Los intereses se presentan en el estado de resultados integrado bajo el rubro "Costos financieros".

3. Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión por pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar comerciales. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la inhabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta de pago en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. La Compañía mantiene una provisión por deterioro de US\$ 30,112 el 31 de diciembre del 2016 y 2015.

4. Baja de activos y pasivos financieros

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

g) Impuestos:

El gasto por impuestos o la renta representan la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

i) Impuesto Corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributable) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponentes o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aplicables al final de cada periodo.

ii) Impuesto Diferido

El impuesto diferido es reconocido aplicando el método del pasivo sobre las diferencias temporales. Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos por impuestos y los valores de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de esos 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 calculados a la tasa que estará vigente a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe convertirse a cero al final de cada periodo sobre el que se informa y debe reducir, en la medida que exista probable que no se dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributable), en el futuro, como parte variable que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sea de aplicar en un el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las leyes y reglamentos (locales) que hayan sido aprobados o próximamente aprobados al final del periodo que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivan de la forma en que la entidad separa, al final de periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el impuesto en libros y pasivos.

iii) Impuestos corrientes y diferidos

Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidas en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en el resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de, todo.

h) Beneficios e Emplacados:

i) Beneficios del retiro: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

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

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

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

Las ganancias y pérdidas actuariales resultantes por experiencia y cambios en las premisas actuariales son debidas o creditadas al patrimonio neto en "Resultados Integrales" en el período en que se originan. El costo de los servicios pasado se reconoce inmediatamente un estado de resultados integral.

i) Participación a Trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de momento con impuestos sobre ganancias.

i) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos de las actividades operativas se reconocen en la medida que son producidos que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente de momento en el que el evento sea realizado. Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir y se presentan netos del impuesto al valor agregado, devoluciones y descuentos, y constituyen lo siguiente:

ii) Costos y Gastos -

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

iii) Provisiones -

Las provisiones se reconocerán cuando:

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

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente al final de cada período, teniendo en cuenta las dudas y los

de los idóneos correspondientes. Cuando se mide una provisión (a usado el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su monto en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando al efecto del valor de dinero en el tiempo se materia).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos resultantes para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si se verifica la seguridad que se recibirá e desembolsa y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

ii) Compensación de saldos y transacciones -

Como norma general en los estados financieros separados no se compensan los activos y pasivos, ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por la norma y esta compensación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, exclusivamente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto a de realizar el activo y proceder a pagar el pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

iii) Prácticas -

Los efectos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable neto de los costos incurridos de la transacción y subsecuentemente medidos al costo amortizado.

3. Estimaciones y Criterios Contables Significativos

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

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

a) Deterioro de activo

A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

b) Provisiones para obligaciones por beneficios definidos

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El activo es estimado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

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

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

4. Administración de riesgo financiero

4.1 Factores de riesgo financiero

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

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

a) Riesgos de mercado

1. Riesgo de precio

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

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

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

b) Riesgo de crédito

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

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

	31 de diciembre de 2016	2015
Índice de liquidez (veces)	0.15	0.96
Activos totales / pasivos totales (veces)	1.59	2.29
Deuda financiera / activos totales	25%	44%

IGUANATOURS CRUCEROS MARÍTIMOS S. A.

Notas a las Estados Financieros Separados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016

La Administración considera que los Indicadores Financieros antes mencionados están dentro de los parámetros adecuados para el tamaño y nivel de desarrollo que mantiene la Compañía.

5. Saldo y transacciones con partes relacionadas:

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

	31 de diciembre de:	
	2016	2015
Estado de situación financiera:		
Activos:		
Cuentas por cobrar (nota 6) (1)		
Quasar Náutica Expediciones S. A.	115,436	409,096
Viaje Galapagos	428,702	428,216
Francisco Díaz Góngora	-	154,209
Francisco Díaz	-	339,659
Galapagos Tours S. A.	-	33,687
Total	544,138	1,344,867
Pasivos:		
Cuentas por pagar (nota 11)		
Francisco Díaz Góngora	20,000	20,000
Gloria Góngora Chiriboga	710	710
Francisco Díaz Góngora	-	191
Galapagos Tours S. A.	-	-
Total	20,710	20,901
Préstamos (nota 10; 12)		
Galapagos Tours S. A.	49,210	-
Estimero S. A.	31,459	-
Náutica del Pacífico S. A.	1,991,448	2,471,086
Intercruz	-	1,355,853
Wayrastrero	47,599	66,011
Total	2,118,716	3,892,950

(1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de las cuentas por cobrar se originan principalmente por pagos realizados a nombre de Viaje Galapagos y Quasar Náutica Expediciones S. A., para lo cual se ha realizado un análisis de probabilidad de recuperación de este saldo, dándose un valor por cobrar.

(2) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las cuentas por pagar y partes relacionadas se originan principalmente por la cancelación de obligaciones con proveedores y terceros a nombre de la Compañía y no pagando efectivo con Náutica del Pacífico S. A.

6. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

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

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Comerciales:		
Partes relacionadas (nota 5)	544,138	1,544,067
Ciudadanos locales	14,030	-
Ciudadanos del exterior	1,032	-
Terceros	-	46,475
	<u>559,000</u>	<u>1,391,342</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos proveedores	77,382	165,873
Otros deudores	13,675	87,956
	<u>91,057</u>	<u>253,829</u>
Menos provisión para créditos incobrables (1)	<u>(130,119)</u>	<u>(130,119)</u>
Total	<u>520,852</u>	<u>1,515,052</u>

A 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantuvo registrada una provisión para cuentas incobrables, principalmente para cuentas por cobrar con empresas relacionadas Viajes Gularbatosa y Quezon Nautica, Bredel ions S. A.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas:

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

	31 de diciembre de 2016		
	Corriente	Saldo vencidos	Total
Comerciales:			
Partes relacionadas (nota 5)	-	544,138	544,138
Terceros	15,862	-	15,862
Total	<u>15,862</u>	<u>544,138</u>	<u>560,00</u>
Menos provisión para créditos incobrables	-	<u>(130,119)</u>	<u>(130,119)</u>

	31 de diciembre del 2015		
	Corriente	Saldo vencidos	Total
Comerciales:			
Partes relacionadas (nota 5)	122,879	1,201,988	1,324,867
Terceros	37,678	8,597	46,475
Total	<u>160,557</u>	<u>1,210,585</u>	<u>1,391,342</u>
Menos provisión para créditos incobrables	-	<u>(130,119)</u>	<u>(130,119)</u>

IGUANA TOURS CRUCEROS MARÍTIMOS S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

7. Inversiones en compañías relacionadas

Las inversiones en otras compañías son las siguientes:

Compañía	País en el que se encuentra constituida	% de participación y derecho de voto al 31 de diciembre de,		Valores al 31 de diciembre de,	
		2016	2015	2016	2015
Náutica del Pacífico	Ecuador	99.99%	99.99%	2,000,799	2,000,799
Galpacífico Tours S.A.	Ecuador	98.89%	98.89%	970,000	970,000
				<u>2,970,799</u>	<u>2,970,799</u>

a) Náutica del Pacífico S.A. NAUPASA

NAÚTICA DEL PACÍFICO S. A. fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador en el año de 1998 bajo la denominación de Angermeyer y Cia S. A., en el 2004 se efectuó una restructuración disminuyendo el capital y creando la compañía Náutica del Pacífico S. A.. El Objeto social actividad principal consiste en dedicarse a la operación turística a través de todos los medios de transporte en la República del Ecuador y fuera de ella, esto es transporte terrestre, aéreo o náutico a través de cruceros, para movilizar a los turistas nacionales o extranjeros en el País.

b) Galpacífico Tours S.A.

GALPACÍFICO TOURS S.A. fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador mediante escritura pública del 16 de enero del 1985 el objeto social actividad principal consiste en la realización de actividades turísticas destinadas a satisfacer las necesidades que se originan del viaje y estancia de los turistas nacionales o extranjeros en el País.

Se expone a continuación un detalle de la información financiera seleccionada de Náutica del Pacífico S.A. y Galpacífico Tours S.A., detallando el total de activos, pasivos, ingresos y ganancias o pérdidas:

	Náutica del Pacífico S.A.		Galpacífico Tours S.A.	
	2016	2015	2016	2015
Activos	5,759,827	6,825,400	915,359	898,689
Pasivos	3,393,033	5,061,873	318,859	300,475
Patrimonio, neto	<u>2,362,724</u>	<u>1,764,427</u>	<u>596,782</u>	<u>598,211</u>
	<u>5,759,827</u>	<u>6,825,400</u>	<u>915,359</u>	<u>898,689</u>
Ingresos	4,536,879	3,996,920	145,309	102,417
Gastos y gastos	<u>(4,249,838)</u>	<u>(3,966,694)</u>	<u>(146,741)</u>	<u>(124,316)</u>
Utilidad (Pérdida) del año	<u>587,041</u>	<u>30,226</u>	<u>(1,432)</u>	<u>(1,901)</u>

IGUAYATOUROS CRUCEROS MARÍTIMOS S. A.

Notas a los Estados Financieros Suplementarios

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2013

A. Propiedades, maquinaria y equipos

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

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Costo	7,636,005	7,690,009
Depreciación acumulada	<u>(2,058,357)</u>	<u>(1,622,555)</u>
Total	<u>5,577,678</u>	<u>5,987,454</u>
Clasificación:		
Yate Grace	5,111,981	5,471,534
Maquinaria y equipos	428,847	476,378
Muebles y enseres	11,916	13,023
Equipo de computación	5,256	2,142
Exhaustores menores	1,558	2,049
Veículos	17,916	21,491
Equipo de oficina	<u>677</u>	<u>777</u>
Total	<u>5,577,678</u>	<u>5,987,454</u>

Las propiedades, maquinaria y equipos mencionados anteriormente no han sido utilizados como garantía en ninguna clase de operaciones de crédito, a excepción del Yate Grace que garantiza la operación de crédito mantenida con la Corporación Financiera Nacional (Ver nota 13)

ICOMANAUROS CRUCEROS MARÍTIMOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016

Un resumen y movimiento de la propiedad, maquinaria y equipos es como sigue:

Cuentas	Yute Graca	Maquinaria y Equipos	Muebles y enseres	Equipos de Computación	Equipo de Oficina	Financiamientos Menores	Valorable	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2014	5,622,203	264,485	301	9,000	176	0,176	27,119	6,193,001
Adquisiciones	439,063	264,735	12,310	-	780	-	-	766,922
Saldo al 31 de diciembre del 2015	7,001,266	529,220	14,111	9,000	559	0,176	27,119	7,586,032
Adquisiciones	-	10,101	-	6,475	-	-	-	16,576
Valor	-	(18,002)	-	-	-	(1,030)	-	(19,032)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	7,001,266	521,319	14,111	15,475	559	2,039	27,119	7,586,032

Depreciación	Yute Graca	Maquinaria y Equipos	Muebles y enseres	Equipos de Computación	Equipo de Oficina	Financiamientos Menores	Valorable	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2014	1,293,463	(14,140)	(181)	(7,356)	(4)	(3,144)	(339)	(1,346,549)
Gasto Depreciación	(326,307)	(110,217)	(505)	(2,454)	(35)	(383)	(5,289)	(1,346,003)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	(1,619,772)	(14,857)	(1,086)	(9,810)	(39)	(4,129)	(5,624)	(1,642,653)
Gasto Depreciación	(359,553)	(46,383)	(1,277)	(2,660)	(70)	(101)	(14,473)	(1,779,017)
Valor	-	44,893	-	-	-	3,974	-	48,867
Saldo al 31 de diciembre del 2016	(1,979,325)	(16,447)	(2,363)	(12,470)	(109)	(756)	(11,123)	(2,058,257)
TOTAL	5,021,941	428,872	11,816	3,005	277	1,313	7,016	5,577,618

9. Activos Intangibles

Los Activos Intangibles representan una patente operacional correspondiente a la Asociación "Lammer Law" por US\$ 453,350. En marzo del 2006, la Compañía revaluó 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 estudio. El efecto neto de la revaluación de estos activos fue contabilizado con cargo al patrimonio e incrementó por valuación.

Desde abril del 2011, con esta patente está operando la M/Y Grace de propiedad de Compañía.

10. Préstamos

El resumen de los préstamos es el siguiente:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
No garantizados - el costo amortizado			
Partes relacionadas (nota 5)	(1)	2,118,716	3,892,950
Subtotal		2,118,716	3,892,950
Garantizados - el costo amortizado			
Préstamos bancarios	(2)	484,534	630,527
Obligaciones con terceros	(3)	74,617	(11,933)
Convenios salariales	(4)	13,990	27,068
Convenio de purga de mora IESS	(5)	104,833	171,254
Subsidios bancarios			11,460
Subtotal		678,974	828,316
Total		2,801,758	4,908,194
Clasificación			
Corriente		3,2843	4,778,213
No corriente		2,488,215	679,981
Total		2,801,758	4,908,194

(1) Representa créditos otorgados por parte de las empresas relacionadas Navios del Ecuador S.A. por US\$1,991,448 y otros por US\$ 27,268. Dichos préstamos no devengar interés y no se han definido fechas de vencimiento, encontrándose registrados a su valor razonable, sin embargo a fin de aplicar lo definido en las MIF, se ha determinado una provisión por intereses por pagar.

(2) Representan créditos con instituciones financieras para capital de trabajo los mismos que están garantizados con una hipoteca sobre la M/Y Grace valorado en US\$4,174,216. Al 31 de diciembre del 2015 y 2016 la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos bancarios es de 9,84% y 9,02%, y con vencimientos hasta diciembre del 2019, conforme a los datos de amortización reestructurada emitida el 12 de septiembre de 2015 (Ver nota 5).

(3) Representan créditos sobre firmas para capital de trabajo con vencimiento hasta 365 días plazo y devengar una tasa de interés del 12,5% anual.

IGUANATOURS CRUCEROS MARÍTIMOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016

- (4) Representa un convenio, celebrado el 27 de febrero del 2012, de los haberes pendientes de pago a las empresas, para la cual la Compañía se comprometió a cancelar dichos haberes en 18 cuotas mensuales, hasta agosto del 2013 sin embargo por motivos de liquidez se han sido cobrados en su totalidad hasta el presente período, y no devengará intereses.
- (5) Corresponde al convenio celebrado mediante Escritura Pública otorgada el 7 de enero del 2014 y renovada en la misma fecha (Ver Nota 18); que incluye obligaciones pendientes de cancelar al ESS que se cancelan en dividendos mensuales según las tablas de amortización gradual hasta diciembre del año 2020 y devengará un tasa de interés anual del 0.17% anual.

11. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:

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

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Comerciales:		
Terceros	78,046	452,806
Partes relacionadas (nota 5)	20,710	70,931
	<u>98,756</u>	<u>473,737</u>
Anticipos recibidos de clientes (1)	2,788,810	1,653,759
Otros		<u>152,265</u>
Total	<u>2,887,566</u>	<u>2,279,751</u>

(1) Los anticipos recibidos de clientes corresponden a los valores entregados en efectivo para la realización de futuros tours en las Islas Galapagos - Ecuador, los cuales no devengan intereses y se devengarán al momento de la realización de cruceros.

12. Impuestos

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

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito Tributario LVA	267,627	169,653
Retenciones judiciales	4,392	4,392
Anticipo impuesto a la renta	559	<u>569</u>
Total	<u>272,578</u>	<u>174,614</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar	32,028	37,902
Retenciones de IVA y fuente por pagar	12,731	88,038
Determinaciones tributarias	21,989	-
Otros impuestos por pagar	<u>22,213</u>	<u>-</u>
Total	<u>88,959</u>	<u>125,940</u>

Conciliación tributaria del impuesto a la renta corriente

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Utilidad según estados financieros antes de participación e impuesto a la renta	452,174	35,048
Menos		
15% Participación a los trabajadores	(61,869)	(12,757)
Utilidad según estados financieros antes del impuesto a la renta	390,305	22,291
Más		
Gastos no deducibles	71,73	56,583
Menos		
Utilidad gravable	462,038	136,074
Impuesto a la renta calculado (1)	(101,637)	(211,792)
Anticipo calculado (2)	79,625	42,682
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	101,637	42,682

(1) 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.

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2016 y 2015, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$70,045 y US\$62,682 respectivamente; sin embargo, el impuesto a la renta calculado del año es de US\$101,637. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$101,637.

Los movimientos del pasivo por impuesto a la renta corriente son los siguientes:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Saldo al inicio de año	37,902	22,819
Provisión cargada al gasto	101,637	62,682
Pago por impuesto a la renta del año anterior	(37,902)	(22,049)
Anticipo de impuesto a la renta	(68,206)	(23,711)
Impuestos retenidos por terceros	(11,408)	(11,339)
Saldo al final de año	37,902	37,902

Aspectos Tributarios

El 20 de mayo del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada ley:

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.3% al sujeto pasivo está en período fiscal.
- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta por cinco años a las inversiones realizadas en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del impuesto a la Salida de Divisas (SD) y aranceles aduaneros, a las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural y que tengan su domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del pago del saldo de impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2015, a los sujetos pasivos que hayan sufrido una afectación directa en sus activos o actividad económica, como consecuencia del desastre natural, cuyo domicilio sea en las zonas afectadas. Los sujetos pasivos que ya hubieran cancelado dicho saldo tendrán derecho a la devolución de mismo.
- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el período de un año.
- Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.

El 12 de octubre del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e Interpretativo de Art. 347 del Código Orgánico de Organización Territorial, Autonomía y Descentralización que estableció entre otros lo siguiente:

- Para efectos de la base imponible del ICF, se establece un combi en la definición del precio ex aduana, el cual equivale a la suma de las tasas arancelarias, fondos y tasas extraordinarias recaudadas por la autoridad aduanera al momento de desaduanear los productos importados más el valor en aduana de los bienes.
- Se establece que los Comités de Salud una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina preventiva contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores.

Precios de Transferencia

Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios armónicos que se aproximen a valores de plena competencia. Al 31 de diciembre del 2015, la compañía cuenta con el Informe Integral de Precios de Transferencia en la cual se concluye que la entidad cumple con el principio de plena competencia por lo que no requiere ajustes a los precios de transferencia.

13. Obligaciones Anuuadas

La Compañía otorga a sus empleados beneficios de corto plazo como parte de sus políticas de compensación y retención de personal.

Los beneficios de corto plazo se encuentran comprendidos principalmente por terminaciones, beneficios sociales y participación de los trabajadores en las utilidades. Entre beneficios son registrados el momento en que se devenga la obligación y usualmente son pagados antes de 12 meses, por lo tanto, no son descontados.

Las provisiones registradas respecto de prestaciones recibidas y no pagadas son las siguientes:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Participación a empleados	69,452	40,876
Beneficios sociales	35,766	71,452
Móvil por pagar	19,656	69,466
Aportes al IESS	<u>15,199</u>	<u>46,133</u>
Total	<u>139,073</u>	<u>227,927</u>

Participación a empleados

De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 12% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación trabajadores fueron como sigue:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Saldo al inicio del año	40,876	28,112
Pago	<u>(36,802)</u>	-
Provisión del año	69,452	12,757
A retiro	<u>(3,474)</u>	-
Saldo al final del año	<u>69,452</u>	<u>40,876</u>

14. Obligaciones por beneficios delin de

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

	Contribución patronal	Beneficio, Ca por deservicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2014	140,026	42,711	182,737
Costo neto del periodo	18,789	2,282	21,071
Saldo al 31 de diciembre del 2015	158,815	44,993	203,808
Costo neto de periodo	30,244	11,120	41,364
Pérdida actuarial	15,220	(1,948)	13,272
Beneficios pagados	-	(2,400)	(2,400)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	204,279	50,765	255,044

Los impuestos recupestos en el estado de resultado integral son los siguientes:

	Año terminado el 31 de diciembre del 2016		
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Costo del servicio corriente	23,533	7,893	31,353
Costo financiero	9,485	3,227	12,713
Reducciones del plan	(2,742)		(2,742)
Total	30,276	11,120	41,364

	Año terminado el 31 de diciembre del 2015		
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Costo del servicio corriente	20,576	5,008	29,594
Costo financiero	8,759	2,708	11,467
Ganancia actuaria	1,836	(1,794)	42
Reducciones del plan	(12,332)		(12,332)
Total	18,789	9,982	28,771

Jubilación Patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del trabajo, los trabajadores que por veintinueve o más hubieren presentado sus servicios en forma interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Costarricense de Seguridad Social.

Derogado

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio iniciado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación derivada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 de plan, de tal suerte que se atribuya la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad.

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

Las principales premisas actuariales utilizadas fueron las siguientes:

	Año terminado al 31 de diciembre de	
	2016	2015
Tasa de descuento	7.40%	6.31%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tasa de mortalidad de invalidez	TM IPS 2002	TM LSS 2002

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada más que otras (algunas de las hipótesis pueden ser correlacionadas).

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

5. Patrimonio

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social en la Compañía está constituido por 2,148,064 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$1 cada una, respectivamente.

Mediante acta de Junta de Accionistas del 07 de enero de 2015 se aprueba la reclasificación de la deuda por pagar registrada a favor del accionista Francisco Díaz como aporte para futuras emigraciones. Mediante Escritura No. 2015-1701-029 del 04 de marzo de 2015 se formaliza el incremento de capital por medio de la emisión de 1,606,660 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$1 cada una. El acto antes mencionado es inscrito en el Registro Mercantil el 26 de marzo del mismo año.

Reserva Legal

De acuerdo con 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 de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, para poder ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reserva por valoración

El saldo acreedor por efectos de la valoración de propiedad, planta y equipo, deberá ser registrado en la cuenta Reserva por Valoración y este valor podrá ser utilizado para compensar pérdidas o aumentos de capital, según lo dispuesto por la Superintendencia de Corporaciones. A 31 de diciembre de 2016 el saldo de la cuenta es de US\$243,611.

IGUANATOURS CRUCEROS MARÍTIMOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016

Reserva de capital

El saldo de la cuenta reserva de capital proviene de la transferencia de los saldos de las cuentas reserva por revalorización de patrimonio y reserva por depreciación originados en la corrección monetaria de años anteriores de las cuentas de 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. Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de la cuenta es de US\$203,859.

Resultados Acumulados

Un resumen de resultados acumulados es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Resultados ejercicios anteriores	59,570	50,964
Resultados transición NIF	40,774	40,774
Reserva por valoración	-	943,610
Reserva de capital	-	203,859
Otros Resultados Integrales	(13,272)	(41)
Resultados del ejercicio	288,618	9,539
Total	375,695	1,253,250

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de los NIF

Incluye los valores residuales de los ajustes originados en la adopción por primera vez de los NIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y no de última aplicación económica en el caso de que las hubieran; o bien en la absorción de pérdidas; o en el caso de liquidación de la compañía.

16. Ingresos

Un resumen de ingresos es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Ingresos por servicios	3,306,815	2,517,742
Ingresos financieros	-	19
Otros ingresos	13,152	624,214
Total	3,320,152	3,141,974

17. Costo y gastos por su naturaleza

Un resumen de los gastos administrativos reportados es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Costo de ventas	2,259,099	1,979,880
Gastos de administración y ventas	511,648	848,863
Gastos Financieros	159,180	248,020
Total	2,929,927	3,069,683

IGUANATOURS CRUCEROS MARÍTIMOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016

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

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Salarios y sueldos	797,643	852,050
Depreciación y amortización	423,557	353,103
Intereses y Comisiones	117,833	240,020
Mantenimiento	279,988	135,417
Pasajes aéreos	43,513	96,888
Alimentación y alojamiento	44,619	206,835
Comestibles	234,866	219,110
Comestibles y abarrotes	144,251	130,410
Honorarios	152,236	158,210
Transporte y flete	92,145	79,833
Servicios auxiliares	20,823	101,926
Seguros	183,733	133,216
Impuestos y tasas	17,153	15,551
Servicios públicos	21,560	18,907
Agua y contribuciones	4,780	45,023
Pólizas	646	4,055
Arrendos	37,135	32,577
Útiles de oficina y limpieza	23,905	5,155
Participación empleados	68,857	12,757
Otros costos y gastos	224,872	227,104
	<u>2,323,976</u>	<u>3,069,653</u>

18. Compromisos

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantiene los siguientes compromisos:

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

Mediante Escritura Pública otorgada el 7 de enero del 2014 ante la Notaría Trigueros Napuasa del Cantón Quito y debidamente ratificada en la misma fecha, se celebra el Convenio de Purga de Mora Patronal y Constitución de Hipoteca No. 2013-026 DP, entre Sr. Eduardo Francisco Trigueros Cordero, Gerente General y Representante Legal de las Compañías Iguanatours Cruceros Marítimos S.A y Náutica del Pacífico S.A. en calidad de Empleados Asociados, y el Sr. Xavier Alejandro Encalade Salazar en su calidad de Director Provincial Encargado del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social de Pichincha (en calidad de Beneficiario Asociado), y cuyo objetivo es el que las obligaciones pendientes que las compañías mencionadas adeuden al IESS, según se tratan de amortización gradual que culan por la Recaudación Extraordinaria del IESS, se comprometen a cancelar en quince (15) mensualidades de acuerdo a las fechas de inicio y terminación de pago convenidas, Un resumen de dichas obligaciones pendientes por compañías y sumas es el siguiente:

No.	Razón Social de las Compañías	Convenio	Valor de convenio	Abono	Dividendo
1	Náutica del Pacífico S.A. Napuasa	03440	118,133	47,635	1,727
2	Náutica del Pacífico S.A. Napuasa	03441	176,695	60,036	2,637
3	Iguanatours Cruceros Marítimos S.A.	03442	92,323	37,590	341
4	Iguanatours Cruceros	03443	82,426	32,302	1,228

IGUANATOURS CRUCEROS MARÍTIMOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010

Nº	Razón Social de las Compañías	Convenio	Valor del convenio	Ahora	Dividendo
	Aguilón S.A.				
	Total:		169,575	166,563	

El 10 de Diciembre de 2013, la Armada de Ecuador, Capitanía Mayor del Puerto de Puerto Ayora, Registro de Hipotecas y Gravamen, se agregó empenamiento de garantía Lavalita, registro en Conservación de Purga y Constitución de Primera Hipoteca debidamente registrada bajo el No.003 de Libro de Registros, Puerto Ayora. El plazo establecido para la cancelación total de la deuda es de 64 meses cancelando todos los dividendos en las tasas de amortización dentro ese periodo.

Convenios Salariales de pagos y Cuentas de Pagos con Empleados que traspasaron de Quasar Náutica Expeditions S.A. a la Compañía.

La compañía relacionada Quasar Náutica Expeditions S.A., decide dar por terminado las relaciones laborales de mutuo acuerdo al 31 de diciembre de 2010, por donde se acuerda que los empleados pasaron inmediatamente a prestar sus servicios a la Compañía. Por consiguiente al 1 de enero del 2011 la Compañía procede a contratar una parte de dicho personal, comprometiéndose a reconocer la antigüedad laboral que estos mantenían mediante la otorgación de contratos de trabajo en el cual se indican las siguientes cláusulas importantes:

La Compañía se compromete a reconocer la antigüedad laboral del personal contratado, desde la fecha de su ingreso a la compañía relacionada Quasar Náutica Expeditions S.A. hasta el 31 de diciembre del 2010. De igual manera se compromete a pagar para tales efectos, todas las beneficios sociales de ley.

La Compañía asume la responsabilidad de pagar los haberes que Quasar Náutica Expeditions S.A., realizó o impago a sus empleados al 31 de diciembre del 2010 (puntos, décimos haberes y cuartos, fondos de reserva, utilidades).

La Compañía asume la responsabilidad de cancelar el IESS al pago de descuentos y rendas de reserva que hasta el 31 de diciembre del 2010 se encontraban pendientes de pago por parte de Quasar Náutica Expeditions S.A.;

La Compañía se compromete a pagar en forma mensual directamente al empleado el Fondo de Reserva de prima única de cesantía y;

El empleado se compromete a guardar en absoluta reserva, toda la información que por motivo de sus funciones se le confiere, considerada como absolutamente confidencial, en consecuencia en caso de divulgación o difusión por cualquier motivo, medio o por fines que fueran y que signifique incumplimiento de esta cláusula, la Compañía podrá dar por terminado el Contrato de Trabajo, de acuerdo a lo previsto en el Código Laboral Vigente, sin perjuicio de las acciones legales por daños que pueda proceder a Compañía.

Para efectos de los haberes que mantenía pendientes de pago la compañía relacionada Quasar Náutica Expeditions S.A. a sus ex-empleados al 31 de diciembre del 2010, Iguanatours Cruceros Marítimos S.A. celebra convenios de pagos tanto con los empleados que traspasaron de dicha relacionada, así como empleados que venían laborando para la Compañía. Dichos convenios fueron formalmente legalizados el 2 de febrero del 2012, y en la que se describen las siguientes partes:

IGUANATOURS CRUCEROS MARÍTIMOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016

Con el reconocimiento expreso de la cantidad adeudada, los empleados dejan constancia que se encuentran satisfechos sus sueldos hasta la primera quincena de febrero del 2017. Debido a la falta de liquidez por parte de la Compañía, ésta no ha procedido con la cancelación total a sus trabajadores.

18. Contrato de Fideicomiso Mercantil

El 28 de marzo del 2005 se constituyó el Fideicomiso Mercantil en el cual Iguanatours Cruceros Marítimos S.A. es la Constituyente y beneficiaria, Cimarr Nautica Expeditions S.A. es la Garante y Latimer S.A. la Fiduciaria. Entre los aspectos más importantes de este contrato mencionamos los siguientes:

- La finalidad de Fideicomiso consiste en que el patrimonio autónomo sirva como garantía y segunda fuente de pago por las obligaciones contraídas por la Compañía a favor de los acreedores beneficiarios que poseen pagarés emitidos por la Constituyente.
- El patrimonio autónomo de Fideicomiso se constituyó con el aporte del yate Latimer Law por un valor neto de US\$ 7'9,377 por parte de la Constituyente y del aporte de US\$ 1.000 por parte de la Garante.
- El Fideicomiso podrá durante el tiempo necesario para dar cumplimiento a su finalidad.
- Por la administración de Fideicomiso la Constituyente cancelará a la Fiduciaria US\$ 456 de comisión mensual.

19. Eventos Subsecuentes

Excepto por indicado en la nota 18, entre el 31 de diciembre del 2016 y hasta la fecha de emisión de este informe 28 de abril del 2017 no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros separados que se presentan.

20. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros separados de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en 28 abril de 2017 y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación.

IGUANATOURS CRUCEROS MARÍTIMOS S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016

[Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$]

1. Información General

IGUANATOURS CRUCEROS MARÍTIMOS S. A. "La Compañía", fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador mediante escritura pública del 17 de septiembre del 1987 bajo la denominación de Iguanatours Cruceros Marítimos Cia. Ltda. y el 5 de junio de 1990 cambió su denominación a Iguanatours Cruceros Marítimos S.A.. El objeto social consiste en operar una agencia de viajes y operaciones de turismo, fomentando las actividades de turismo mediante la promoción y difusión dentro y fuera del país, operación de yates y veleros turísticos en la costa marplatense y las islas Galápagos.

Las subelidrias que se incluyen en los estados financieros consolidados son las siguientes:

Nombre de la Subelidria	Actividad principal	Participación y control efectivo	
		2016	2015
NÁUTICA DEL PACÍFICO S. A. (1)	Operación turística a través de todos los medios de transporte en la República del Ecuador.	99,99%	99,99%
GALPACIFIC TOURS S. A. (2)	Actividades realizadas en cruceros incluido transporte y alojamiento y Actividades deportivas	99,00%	99,00%

(1) Náutica del Pacífico S. A.

NÁUTICA DEL PACÍFICO S. A. "La Compañía" fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador mediante escritura pública del 16 de enero de 1993 bajo la denominación de Angermayrmaritimo S. A. y el 20 de octubre de 2004 procedió a disminuir su capital creando la compañía Náutica del Pacífico S. A.. La actividad principal de la Compañía consiste en la operación turística a través de todos los medios de transporte en la República del Ecuador y fuera de ella, en el transporte terrestre, aéreo o náutico a través de terceros, para movilizar a los turistas nacionales o extranjeros en el país.

(2) Galpacific Tours S. A.

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador mediante escritura pública del 04 de febrero de 1988. El objeto social consiste en la promoción, organización y ejecución de viajes de turismo en el hotel de Ecuador, así como en el exterior, entendiéndose que la actividad mencionada conlleva el otorgamiento de servicios de transporte, alojamiento, alimentación, guía turística, cuidados y otros relacionados con la materia, pudiendo incluirse comercializar artesanías y similares, la construcción, administración y mantenimiento de hoteles, hosterías, residenciales, cabafes y complejos turísticos destinados especialmente a la capacitación del turismo dentro y asociadamente a la explotación del turismo nacional y de extranjero.

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantiene un índice de liquidez de 0,86 y los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en aproximadamente US\$ 2,515,096. Los estados financieros consolidados adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los ingresos en libros de los activos o el impuesto y a la clasificación de los pasivos.

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad de la Administración del Grupo.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

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

a) Bases de preparación de estados financieros

i) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2016, fueron preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IFSB).

ii) Base de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando la otra técnica de valoración.

iii) Base de Consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros del Grupo y las entidades (incluyendo las Compañías de propósito especial) controladas por el Grupo o sus subsidiarias. Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos intergrupales son eliminados en la consolidación.

Se presume que existe control cuando la controladora posee, directa o indirectamente o través de subsidiarias, más de la mitad del poder de voto de una entidad. Esta presunción se puede eludir en circunstancias excepcionales, si se puede demostrar claramente que esta posesión no constituye control. También existe control cuando la controladora posee la mitad o menos del poder de voto de una entidad, pero tiene:

- Poder sobre más de la mitad de los derechos de voto, en virtud de un acuerdo con otros inversionistas;
- Poder para dirigir las políticas financieras y de operación de la entidad, según una disposición legal o estatutaria o un acuerdo;
- Poder para nombrar o reemplazar a la mayoría de los miembros del consejo de administración u órgano de gobierno equivalente, y la entidad está controlada por éste o
- Poder para emitir la mayoría de los votos en las reuniones del consejo de administración u órgano equivalente y la entidad está controlada por éste.

El control también se puede obtener si se tienen opciones o instrumentos convertibles que son ejercitables en ese momento o si se tiene un acuerdo con la entidad para dirigir las actividades para beneficio de la entidad controladora.

Cuando el Grupo tiene menos de la mayoría de los derechos de voto de una participada, el poder sobre la participada se gana cuando los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de forma unitaria.

El Grupo considera todos los hechos y circunstancias pertinentes para evaluar si los derechos de voto del Grupo en una participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- El tamaño de la participación del Grupo del derecho de voto en relación con el tamaño y la dispersión de las acciones de los otros tenedores de voto;
- Los derechos de voto potenciales poseídos por el Grupo, otros tenedores de voto o de otras partes;
- Los derechos derivados de otros acuerdos contractuales;
- Todos los hechos y circunstancias adicionales que indican que el Grupo tiene, o no, la capacidad práctica de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben tomarse, incluyendo los patrones de voto en las juntas de accionistas anteriores.

La consolidación de una subsidiaria inicia cuando el Grupo adquiere el control de la subsidiaria, y cesa, cuando esta pierde el control de la misma. Los ingresos y gastos de la subsidiaria adquirida o enajenada durante el ejercicio, se incluyen en el estado consolidado de resultados y en el otro resultado integralmente a fecha de control de las ganancias de la subsidiaria hasta la fecha en que el Grupo cesa de controlar a la referida compañía.

El resultado y otro componente de otro resultado integral se atribuyen a los propietarios del Grupo y de las minorías minoritarias. El resultado global total de las subsidiarias se atribuye a los propietarios del Grupo y a las participaciones no controladoras, aún a costo de asignar los intereses minoritarios a un saldo usado.

Cuando sea necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias en relación a los cálculos contables del Grupo.

Los estados financieros consolidados presentan la información financiera en grupo como si se tratara de una única entidad económica. Al preparar los estados financieros consolidados, una entidad:

- a) Consolidará los estados financieros de la controladora y sus subsidiarias línea por línea, agregando los pasivos que representan activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos de contenido similar;
- b) Eliminará el importe en libros de la inversión de la controladora en cada subsidiaria junto con la posición del patrimonio participante a la minoritaria en cada una de las subsidiarias;
- c) Medirá y presentará las participaciones no controladoras en los resultados de las subsidiarias consolidados para el periodo sobre el que se informa por separado de las principales partes de los propietarios de la controladora; y
- d) Medirá y presentará las participaciones no controladoras en los activos netos de las subsidiarias consolidados por separado de la participación en el patrimonio de los accionistas de la controladora. Las participaciones no controladoras en los activos netos están compuestas por:

- (i) el importe de la participación no controladora en la fecha de la combinación inicial, calculado de acuerdo con la Sección 19 Combinaciones de Negocios y Fusión, y
 - (ii) la porción de la participación no controladora en los cambios en el patrimonio desde la fecha de la combinación.
- n) Las proporciones del resultado y de los cambios en el patrimonio distribuidos a los propietarios de la controladora y a las participaciones no controladoras se determinarán sobre la base de las participaciones existentes en la propiedad y no reflejarán el posible ejercicio o conversión de las opciones o instrumentos convertibles.

Subsidiaria - es una entidad controlada por la controladora. Control es el poder para dirigir las políticas financieras y de operación de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Los resultados en las subsidiarias adquiridas o desincorporadas durante el año se incluyen en el estado consolidado de resultado integral desde la fecha de adquisición o hasta la fecha de vigencia de la incorporación, según sea el caso.

Participaciones no controladoras - Se identifican de manera separada respecto a la participación del Grupo. Las participaciones no controladoras podrán ser inicialmente medidas a su valor razonable o como la parte proporcional de las participaciones no controladoras de los activos netos identificables de la adquirida. Posteriormente a la adquisición, el valor en libros de las participaciones no controladoras será el importe de dichas participaciones al reconocimiento inicial más la porción de las participaciones no controladoras del estado de cambios en el patrimonio neto posterior. El resultado integral total se atribuye a las participaciones no controladoras sólo si existe luego a un saldo deficitario de estos últimos.

iv) Moneda Funcional

Los hechos ocurridos en los estados financieros consolidados del Grupo se valoran utilizando la moneda de entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional del Grupo es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros.

A continuación se describen las principales políticas adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados:

b) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

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

A los fines del estado de flujos de efectivo separado, el efectivo y equivalente de efectivo incluye los saldos en bancos en descuento.

c) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar -

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son reconocidas inicialmente al valor razonable, generalmente el monto de la factura original. El Grupo analiza sus cuentas a cobrar por ventas en forma periódica y cuando tiene indicios de ciertos dificultades de pago por incumplimiento o de incapacidad para cumplir sus obligaciones, reconoce una provisión para deudas incobrables.

d) Propiedad, maquinaria y equipo -

i) Medición en el momento del reconocimiento -

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

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

ii) Medición posterior al reconocimiento: método de costo -

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, maquinaria y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe o resultado de las pérdidas de patrimonio de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

iii) Método de depreciación y vidas útiles -

El costo o valor evaluado de propiedad, maquinaria y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre el año prospectivo.

La vida útil se ha definido en base al aporte del activo sobre los beneficios esperados para el Grupo y las vidas útiles estimadas de los activos en años son:

Activo	Vidas de Vida Útil, estimadas
Yuvas	20
Maquinaria y equipos	10
Muebles y asientos	10
Embarcaciones menores	10
Equipo de oficina	10
Radios satelitales	5
Equipos de computación	3

iv) Retiro o venta de propiedad, maquinaria y equipo -

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

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

e) Activos Intangibles:

Representan la adquisición de patentes que se encuentran registradas tomando como base un estudio técnico efectuado por un perito especializado, el cual será como referencia al valor comercial de dichos patentes a la fecha del avalúo. El efecto neta de la transferencia de estos activos fue contabilizado con cargo al patrimonio - reserva por valoración.

El saldo de las patentes adquiridas asciende a L\$S 1,250,000 al 31 de diciembre del 2016 y 2015, y tienen una vida indefinida de acuerdo a una valoración externa. Los principales factores considerados en la determinación de las vidas útiles indefinidas, incluyen los años que han estado en servicios.

La revisión de efectividad de los activos, realizada por la Gerencia de Asesoría e la Seguridad - IS "Activos Intangibles Distribuidos a la Plusvalía", no afectó de forma material el cargo por amortización para el año 2016 y 2015.

f) Activos y pasivos financieros:

1. Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2016 y del 2015, el Grupo mantiene activos financieros en las categorías de "cuentas por cobrar comerciales y otros cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyos características se explican seguidamente:

Cuentas por cobrar comerciales y otros cuentas por cobrar - Representados en el estado de situación financiera por los recibos por cobrar comerciales a clientes y otros cuentas por cobrar.

Son aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo.

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

2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

El Grupo reconoce un activo o pasivo financiero en el momento de su reconocimiento a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial.

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

Medición posterior

a) **Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, el Grupo presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) **Cuentas por cobrar comerciales:** Estas cuentas corresponden a los montos deudados por clientes por la prestación de servicio (operación de yates y veleros) en el curso normal del negocio. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.
- ii) **Otras cuentas por cobrar:** Se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado.

b) **Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar:** Posteriormente al reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. El Grupo presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) **Cuentas por pagar comerciales y otras:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses.
- ii) **Créditos recibidos de instituciones financieras:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pero están convertidos a tasas de mercado y no existen costos de transacción significativos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado. Los intereses se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Costos financieros".

3. Deterioro de activos financieros

El Grupo establece una provisión por pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando exista evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar comerciales. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, o probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El Grupo mantiene una provisión por deterioro de US\$693,039 a 31 de diciembre del 2016 y 2015.

4. Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expira los derechos a recibir los flujos de efectivo de dicho activo o si el Grupo transfiere el activo a un tercero sin alterar sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo se elimina cuando las obligaciones de Grupo especificadas en el contrato se han liquidado.

g) Impuestos -

El gasto por impuestos a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

i) Impuesto Corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributable) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a los partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo del Grupo por concepto del impuesto corriente se entra a utilizar en la las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

ii) Impuesto Diferido

El impuesto diferido es reconocido aplicando el método del pasivo sobre las diferencias temporales. Los impuestos diferidos son los impuestos que el Grupo 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 el correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos, utilizase 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 calculados a la tasa que está en vigencia a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean recuperados.

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

Los pasivos por impuestos diferidos se miden aplicando las tasas fiscales que se espera sea de aplicación en el periodo en el que el activo se recupere o el pasivo se pague, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido concluidas o prácticamente aprobadas al final del periodo que se informa.

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

ii) Impuestos corrientes y diferidos

No reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

h) Beneficios a Empleados -

i) Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El Grupo ha diseñado planes de beneficios. Los planes de beneficios definidos por retiro determinan un monto de fondo de pensión que el empleado recibirá al retirarse, generalmente dependiente de uno o más factores tales como la edad, años de servicio y remuneración.

El Grupo aplica la Sección 26 "Beneficios a los Empleados". De acuerdo con la norma revisada, los planes de beneficios por retiro son registrados de la siguiente manera:

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

Las ganancias y pérdidas actuariales resultantes por experiencia y cambios en las premisas actuariales son debitadas o creditadas en el patrimonio neto en "Reservados Integrales" en el período en que se originan. El costo de los servicios pasado se reconoce inmediatamente en el estado de resultados integral.

II) Participación a Trabajadores

El Grupo reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades del Grupo. Este beneficio se otorga a la tasa de 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

i) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos de las actividades ordinarias se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan al Grupo y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado. Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir y se presentan netos del impuesto al valor agregado, devoluciones y descuentos, y constituyen los quintos.

ii) Costos y Gastos -

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

k) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando:

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

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, a final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor de dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta pre-pagada como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá o descombuera y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

li Compensación de activos y pasivos -

Como política general, en los estados financieros consolidados no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y el Grupo tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

m) Préstamos -

Las deudas financieras se reconocen inicialmente a valor razonable neto de los costos incurridos de la transacción y subsiguientemente medidos al costo amortizado.

3. Estimaciones y Cálculos Contables Significativos

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

Las estimaciones y cálculos contables significativos son definidos como aquellos que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados del Grupo y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

u) Deterioro de activo

A la fecha de cierre de cada periodo, o en cualquier fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con el monto a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

d) Provisiones para obligaciones por beneficios definidos

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuaria basados en varios supuestos. Entre supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El método utilizado por el Grupo para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración del Grupo. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas por el Grupo se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de referencia de los bonos corporativos de alta calidad. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para incluir o ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores cupónes que se excluyen.

e) Estimación de valores útiles de propiedad, maquinaria y equipos

La estimación de los valores útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la (Nota 9 del)

4. Administración de Riesgo Financiero

4.1 Factores de riesgo financiero

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

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

a) Riesgos de mercado

1. Riesgo de moneda

El Grupo no está expuesto significativamente al riesgo de fluctuaciones de monedas extranjeras, ya que la mayor parte de transacciones son adquiridas en moneda local, tanto en el financiamiento y los costos de venta son consistentes con sus competidores del mercado local.

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

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

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para el Grupo. El Grupo ha adoptado una política de solamente involucrarse con partes solventes, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de pérdida financiera ocasionada por las incumplimientos.

c) Riesgo de crédito

Los objetivos del Grupo, en relación con la gestión del capital son: i) salvaguardarlo para continuar con el negocio en marcha; ii) producir un rendimiento para los accionistas; y, iii) mantener una estructura óptima de capital reduciendo el costo del mismo.

Los principales Indicadores Financieros del Grupo se detallan a continuación:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Índice de liquidez (veces)	0.36	0.32
Pasivos corrientes / patrimonio neto (veces)	2.15	3.18
Deuda financiera / activos totales	74%	71%

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

4.2 Instrumentos Financieros por Categorías

Las políticas contables para instrumentos financieros han sido aplicadas a los ítems de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Activos financieros clasificados según estado de situación financiera		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$3,885	\$8,326
Cuentas por cobrar comerciales y otros activos por cobrar	\$62,683	\$212,894
Activos por impuestos corrientes	\$33,603	\$41,155
Total	\$99,171	\$262,375
Pasivos financieros clasificados según estado de situación financiera		
Préstamos corrientes	\$39,615	\$981,701
Préstamos no corrientes	\$788,634	\$891,536
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (1)	\$4,693,642	\$5,222,483
Préstamos por impuestos corrientes	\$401,046	\$19,260
Otros pasivos por pagar partes relacionadas a largo plazo	\$712,005	\$1,038,639
Total	\$6,934,942	\$8,443,625

IGUANA TOURS CRUCEROS MARÍTIMOS S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar incluyen principalmente valores por anticipos recibidos de clientes por US\$ 4,359,532 y US\$ 7,651,423 respectivamente.

4.3 Valor razonable por categoría

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

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

Nivel 2: Informacións diferentes a los precios referenciados incluidos en el Nivel 1 que sean observables merced al valor a pagar, ya sea directa (o sea, como precios o indirectamente (o sea, derivadas de precios).

Nivel 3: Informacións para los activos y pasivos que no se basan en datos de mercados observables (es decir, información no observable).

5. Subsidios y transacciones con partes relacionadas

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

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Estado de situación financiera:		
Activos:		
Cuentas por cobrar (nota 4) (1)		
Quince Nautica Expeditions S. A.	1,5435	409,096
Viajes Golondrino S. A.	428,792	490,523
Francisco Diez Gargatana	-	134,209
Eduardo Diez	1,295	762,637
Sutrama S. A.	52,554	38,080
Golpacifico Tours S. A.		33,687
Total	527,982	1,008,032
Pasivos:		
Cuentas por pagar (nota 10)		
Francisco Diez Gargatana	22,984	20,000
Dolores Gargatana Chiriboga	18,200	25,752
Fernando Diez Gargatana	1,430	22,351
Alejo Diez Cordover	-	11,103
Eduardo Diez Cordover	220	66,576
Eduardo Diez Gargatana	1,006	39,527
Total	43,870	182,309
Préstamos (nota 9)		
Turbaec Inc.	-	1,355,853
Interés por pagar partes relacionadas	152,255	-
Sutrama S. A.	31,459	-
Wingercutten	67,529	66,611
Total	251,243	1,422,464

IONIAN TOURS CRUCEROS MARÍTIMOS S. A.

Memoria a las Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

Otras cuentas por pagar partes relacionadas a largo plazo:

Alfredo Díez	496,000	496,000
Wynnepartners	32,433	
Guerra Nautica S.A.	-	344,737
Trasportes de Ferries	136,757	103,766
Dolores Guzmán	46,815	
Adriano Díaz	-	6,000
Dolores Díez	-	53,264
	<u>712,005</u>	<u>958,147</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2016, el saldo de las cuentas por cobrar se origina principalmente por pagos realizados a nombre de las compañías relacionadas.

6. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

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

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Comerciales:		
Partes relacionadas (nota 5)	397,987	1,808,538
Toreros	66,276	26,744
Clientes del exterior	<u>3,907</u>	<u>10,199</u>
	668,170	1,845,481
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores	587,816	325,466
Otras deudas	<u>100,219</u>	<u>135,286</u>
	688,035	960,752
Menos estimación para pérdidas por deterioro	<u>(693,039)</u>	<u>(693,039)</u>
Total	<u>663,166</u>	<u>2,112,894</u>
Clasificación		
Corriente	562,683	2,112,874
No corriente	<u>100,483</u>	<u>-</u>
Total	<u>663,166</u>	<u>2,112,894</u>

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas:

Existe una antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales y otras deudas es el siguiente:

	31 de diciembre del 2016		
	Cliente	Saldo vencidos	Total
Comerciales:			
Partes relacionadas (nota 5)	49,505	548,482	597,987
Toreros	68,108	-	68,108
Clientes del exterior	<u>2,075</u>	<u>-</u>	<u>2,075</u>
Total	119,688	548,482	668,170
Menos estimación para pérdidas por deterioro		<u>(693,039)</u>	<u>(693,039)</u>

IGUANATOURS CRUCEROS MARÍTIMOS S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

	31 de diciembre del 2016		
	Corriente	Saldos venecidos	Total
Comerciales:			
Partes relacionados (nota 5)	756,549	1,052,289	1,808,838
Terceros	12,355	13,887	26,244
Clientes del exterior	5,594	4,505	10,099
Total	774,498	1,070,681	1,845,181
Menos: pérdida por pérdidas por deterioro	-	(693,332)	(693,332)

El Grupo no ha reconocido una provisión por deudas de dudoso cobro, debido a que no se ha identificado un cambio significativo en la calidad de crédito y por lo tanto las cantidades aún se consideran recuperables.

7. Propiedad, maquinaria y equipo

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

	31 de diciembre de	
	2015	2016
Costo	13,074,342	13,041,877
Depreciación acumulada	(4,242,215)	(3,595,753)
Total	8,832,127	9,446,124
Clasificación:		
Yates	7,133,609	7,634,625
Asociaciones a yates	851,219	942,482
Maquinaria y equipos	604,489	633,593
Muebles y utensilios	81,093	54,996
Equipo de computación	14,451	10,602
Embarcaciones menores	27,645	16,556
Vehículos	100,170	120,740
Equipo de oficina	29,451	32,739
Total	8,832,127	9,446,124

Las propiedades, maquinaria y equipos mencionados anteriormente se han sido utilizados como garantía en ninguna clase de operaciones de crédito, a excepción del Yate Ocean que garantiza la operación de crédito mantenida con la Corporación Financiera Nacional (Muebles Of) y el Yate Libertad que se encuentra hipotecado al Instituto Ecuatoriano de Seguros Social (Véase nota 18).

IGLANATOURS CRUIZES MARITIMOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016

Un resumen y movimiento de la propiedad, maquinaria y equipos es como sigue:

Costo o valuación	Yetas	Adquisición Yetas	Maquinaria y Equipos	Muebles y Útiles	Equipos de Computación	Embarcaciones: Mayores	Vehículo	Equipos de Oficina	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2014	10,272,640	4,540	351,130	24,721	20,025	45,095	88,039	1,321	1,217,003
Adquisiciones	1,891,023	593,574	277,249	1,127	9,832	11,545	31,320	33,415	1,324,674
Saldo al 31 de diciembre del 2015	10,565,773	1,014,995	628,380	25,848	29,857	56,640	119,359	34,736	1,301,877
Depreciaciones	-	-	44,542	13,435	10,262	15,980	-	-	84,224
Verificación	-	-	18,003	-	-	14,089	-	-	32,092
Saldo al 31 de diciembre del 2016	10,565,773	1,014,995	628,380	25,848	29,857	56,640	119,359	34,736	1,301,877

Depreciación Acumulada	Yetas	Adquisición Yetas	Maquinaria y Equipos	Muebles y Útiles	Equipos de Computación	Embarcaciones: Mayores	Vehículo	Equipos de Oficina	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2014	2,760,507	(49,971)	(127,057)	(8,153)	(12,474)	(22,570)	(359)	(554)	3,230,324
Adquisiciones	1,467,771	(22,602)	36,153	(4,954)	(5,932)	(3,374)	(15,070)	(1,419)	(273,424)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	3,228,278	(72,573)	(90,904)	(13,107)	(18,406)	(25,944)	(514)	(1,973)	3,395,753
Depreciaciones	(301,515)	(31,363)	77,839	(7,230)	(5,447)	(14,776)	(25,570)	(1,279)	(195,299)
Verificación	-	-	42,023	-	-	3,974	-	-	45,997
Saldo al 31 de diciembre del 2016	2,926,763	(103,896)	(12,046)	(20,337)	(23,853)	(28,746)	(25,940)	(3,252)	3,242,573
TOTAL	7,133,807	911,100	604,439	61,093	14,231	27,894	93,419	31,484	5,832,127

II. Activos Intangibles

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los Activos Intangibles representan dos patentes operacionales correspondientes a las tecnologías "Gicor" y "Evolution", por JS\$1,250,000. En marzo del 2016, el Grupo revalorizó los patentes y procedimientos tomando como base un estudio técnico efectuado por un perito especializado, el cual usó como referencia el valor comercial de dichas patentes a la fecha del avalúo. El efecto neto de la revalorización de estos activos fue contabilizada con cargo al patrimonio - reservas porvaluación.

9. Préstamos

La resumen de los préstamos es el siguiente:

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>No garantizados - al costo amortizado</u>			
Partes relacionadas (nota 5)	(1)	<u>231,323</u>	<u>1,427,864</u>
<u>Garantizados - al costo amortizado</u>			
Préstamos bancarios	(2)	<u>484,504</u>	<u>763,773</u>
Créditos comerciales	(3)	<u>74,687</u>	<u>111,935</u>
Convenios salariales	(4)	<u>47,695</u>	<u>56,464</u>
Convenio de pago de mora IESS	(5)	<u>376,043</u>	<u>444,548</u>
Sobrogros bancarios			<u>54,548</u>
Subtotal		<u>916,252</u>	<u>1,495,128</u>
Total		<u>1,147,575</u>	<u>2,923,992</u>
<u>Clasificación</u>			
Corriente		<u>359,615</u>	<u>1,961,701</u>
No corriente		<u>788,634</u>	<u>891,536</u>
Total		<u>1,148,249</u>	<u>2,853,237</u>

(1) Representan créditos otorgados por partes relacionadas. Dichos préstamos no devengan interés y no se han definido fechas de vencimiento, encontrándose registrados a su valor razonable.

(2) Representan créditos con instituciones financieras para capital de trabajo de mutuas que están garantizado con una hipoteca abierta sobre la M/Vn Graas valorado por un perito calificado en JS\$4,800,000. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos bancarios es de 9,84% y 9,02%, y con un vencimiento hasta diciembre del 2019, conforme a la tasa de amortización reestructurada emitida el 12 de septiembre del 2015 (Ver nota 7).

(3) Representan créditos entre firmas para capital de trabajo con vencimiento hasta 365 días plazo y devengan una tasa de interés de 12% anual.

(4) Representa un convenio, celebrada el 24 de febrero del 2012, de los salarios pendientes de pago a sus empleados, para el cual el Grupo se comprometió en cancelar dichos salarios en 18 cuotas mensuales, hasta agosto del 2013; sin embargo, no han sido cubiertos en su totalidad hasta el presente periodo, y no devengan intereses.

- (5) Corresponden al convenio celebrado mediante Escritura Pública otorgada el 7 de enero de 2014 y ratificada en la misma fecha (Ver Nota 18); que incluye obligaciones pendientes de cancelar al IESS que se cancelan en dividendos mensuales según las tablas de amortización gradual hasta diciembre del año 2020 y devenga una tasa de interés anual del 8,12% anual.

10. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Comerciales:		
Terceros	276,502	1,079,414
Proveedores del exterior	1,069	1,274
Partes relacionadas (Nota 5)	43,870	84,372
	321,441	1,165,060
Anticipos recibidos de clientes (1)	4,359,532	3,755,791
Otros	2,558	201,925
Total	4,683,531	5,122,776

- (1) Los anticipos recibidos de clientes corresponden a los valores entregados en efectivo para la realización de futuras cruces en los seis Galápagos - Ecuador, los cuales no devengan intereses y solo devengarán al momento de la realización de cruces.

11. Impuestos

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

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito Tributario I.V.A.	621,151	435,870
Relaciones judiciales	4,392	4,392
Anticipo impuesto a la renta	2,811	893
Otros impuestos	2,879	-
Total	630,633	441,155
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta por pagar	140,355	172,007
Retenciones de IVA y fuente por pagar	97,512	140,253
Retenciones en relación de dependencia	475	-
SSI Determinaciones	140,689	-
Retenciones en relación de dependencia	22,713	-
Total	361,649	312,260

Aportes Tributarios

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

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

12. Obligaciones Anticipadas

El Grupo otorga a sus empleados beneficios a corto plazo como parte de sus políticas de compensación y retención del personal.

Los beneficios a corto plazo se encuentran comprendidos principalmente por remuneraciones, beneficios sociales y participación de los trabajadores en los utilidades. Los beneficios son registrados al momento en que se devenga la obligación y normalmente son pagados antes de 12 meses, por lo tanto, no son descontados.

Las provisiones registradas producto de prestaciones recibidas y no pagadas son las siguientes:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Participación a empleados:		
Utilidad 2013	2,412	46,461
Utilidad 2014		46,277
Utilidad 2015		27,311
Utilidad 2016	202,210	-
Beneficios sociales	32,197	172,576
Nómina por pagar	-	111,431
Liquidaciones por pagar	132,930	193,596
Aportes al IESS	41,569	160,956
Total	<u>474,738</u>	<u>758,626</u>

Participación a empleados

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

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Saldo al inicio del año	120,049	92,738
Provisión del año	202,210	27,311
Pagos efectuados	(100,189)	
A más	17,454	
Saldo al final del año	239,622	120,049

13. Obligaciones por beneficios definidos

Se resume y movimiento de las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo y post-empleo es como sigue:

	Jubilación patronal	Bonificación por derecho	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2014	246,929	74,247	321,176
Costo neto del período	41,094	72,175	113,269
Saldo al 31 de diciembre de 2015	288,023	96,421	384,444
Costo neto del período	45,580	21,676	67,256
Perdida financiera actuarial	(3,703)	(676)	(4,379)
Beneficios pagados	-	(4,900)	(4,900)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	329,900	112,521	442,421

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

	Año terminado 31 de diciembre del 2016		
	Jubilación patronal	Bonificación por derecho	Total
Costo del servicio corriente	59,444	15,547	75,091
Costo financiero	17,839	6,026	23,865
Ganancia actuarial	3,708	3,472	7,180
Reversaciones del plan	(7,303)	-	(7,303)
Total	69,989	21,676	91,665

IGUANATOURS CRUCEROS MARÍTIMOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

	Año terminado el 31 de diciembre de 2016		
	Jubilación patronal	Beneficiación por desahucio	Total
Costo de servicio corriente	41,111	14,528	55,639
Costo financiero	5,750	4,771	20,677
Ganancia actuarial	3,715	3,472	7,190
Reducciones del plan	(10,535)	6,909	(11,666)
Beneficios pagados	-	(7,471)	(7,471)
Total	41,991	22,175	64,169

Jubilación Patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieron prestado sus servicios en forma intermitente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponda en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el Grupo entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación derivada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 a cada año de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuya 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 crecimiento salarial y los probabilidades de pago de estos beneficios.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad.

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

Las principales premisas actuariales utilizadas fueron las siguientes:

IGUANATOURS CRUCEROS MARÍTIMOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2016	2015
Tasa de descuento	7.43%	6.54%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.50%
Tasa de mortalidad de invalidez	TIA IESS 2007	TM ILS 2002

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el supuesto en las hipótesis se produzca en forma aislada una de otras (algunas de las supuestas pueden ser correlacionadas).

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

14. Patrimonio

Capital social

A 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social de Grupo está constituido por 2,148,064 acciones ordinarias pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$1 cada una, respectivamente.

Reserva legal

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

Resultados Acumulados

Un resumen de resultados acumulados es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Resultados ejercicios anteriores	(579,877)	(570,226)
Resultados adopción NIIF	(126,361)	(166,011)
Reserva por valoración	1,107,552	1,107,552
Reserva de capital	234,172	234,172
Otros Resultados Integrales	5,459	(7,168)
Resultados del ejercicio	874,227	32,954
Total	544,922	636,233

GLANATOURS CRUCEROS MARÍTIMOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016

Resultados acumulados a comienzos de la adopción por primera vez de las NIIF

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo año pasado se capitalizó en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio exceda lo contrario, si las ganancias utilizadas en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación del Grupo.

Otros Reservas

Reserva por valoración

El saldo acordado por el valor de la valoración de primas del plan y equipo, deberá ser registrado en la cuenta Reservas por Valoración y ese valor podrá ser utilizado para compensar pérdidas o aumentos de capital, según lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías.

Reserva de capital

El saldo de la cuenta reserva de capital proviene de la transferencia de los valores de las cuentas reserva por revalorización de patrimonio y revalorización monetaria originados en la corrección monetaria de años anteriores de las cuentas de 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.

15. Ingresos

Un resumen de ingresos es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Ingresos por servicios	8,225,331	6,512,103
Otros ingresos	31,592	727,725
Ingresos financieros	11	19
Total	8,256,934	7,240,847

16. Costo y gastos por su naturaleza

Un resumen de los gastos administrativos reportados es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Costo de ventas	4,984,345	4,719,052
Gastos de administración y ventas	1,801,232	1,952,031
Gastos financieros	325,434	435,713
Total	7,111,011	7,106,796

GUANATOURS CRUCEROS MARÍTIMOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

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

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Sueldos y salarios	1,950,904	1,940,060
Combustibles y lubricantes	338,162	1151,300
Mantenimiento	624,304	655,743
Honorarios	724,154	642,483
Depreciación	845,429	582,522
Intereses y Comisiones	344,187	345,000
Prerogativas aéreas	109,982	294,881
Seguros	259,410	272,226
Comestibles	600,775	205,535
Servicios ocasionales	31,655	237,258
Higiene y alimentación	47,355	157,412
Transporte y flete	223,141	102,008
Arrendos y tasas	31,205	183,975
Gastos no clasificables	297,833	-
Legales y contribuciones	28,240	45,023
Arrendos	24,290	40,749
Publicidad	3,592	26,973
Participación sueldos	202,210	27,311
Servicios básicos	61,001	18,937
Útiles de oficina y limpieza	63,869	10,122
Otros costos y gastos	305,247	405,030
	<u>7,124,222</u>	<u>7,112,850</u>

17. Compromisos

A 31 de diciembre del 2015 y 2016, el Grupo mantiene los siguientes compromisos:

- Convenios Salariales de pagos y Contratos de Trabajo con Empleados que transposaron de Quasar Náutica Expeditions S.A. al Grupo.

La compañía relacionada Quasar Náutica Expeditions S. A., dada por terminada la relación laboral de dicha entidad al 31 de diciembre del 2010, por cuanto se acordó que los empleados pasaran inmediatamente a prestar sus servicios al Grupo. Por consiguiente el 1 de enero del 2011 el Grupo procede a cancelar una parte de dicho personal, comprometiéndose a reconocer la antigüedad laboral que estos mantenían mediante la elaboración de contratos de trabajo en el cual se incluyeron las siguientes cláusulas importantes:

El Grupo se compromete a reconocer la antigüedad laboral de personal contratado, desde la fecha de su ingreso a la compañía relacionada Quasar Náutica Expeditions S.A. hasta el 31 de diciembre de 2010. De igual manera se compromete a pagar por tales efectos, todos los beneficios sociales de ley.

El Grupo asume la responsabilidad de pagar los haberes que Quasar Náutica Expeditions S.A., mantuvo impagos a sus empleados al 31 de diciembre del 2010 (sueldos, décimos tercero y cuarto, fondos de reserva, utilidades).

El Grupo asume la responsabilidad de cancelar al ISS el pago de los aportes y fondos de reserva que hasta el 31 de diciembre del 2010 se encontraban pendientes de pago por parte de Quasar Náutica Expeditions S.A.

IGUANATOURS CRUCEROS MARÍTIMOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016

El Grupo se compromete a pagar en forma mensual directamente al empleado el Fondo de Reserva del primer año de traspaso y;

El empleado se compromete a guardar en absoluta reserva, toda la información que por motivo de sus funciones se le confiere, considerada como absolutamente confidencial, en consecuencia en caso de divulgación o difusión por cualquier motivo medio o por cualquier que fuere y que signifique incumplimiento de esta cláusula, la Compañía podrá dar por terminado el Contrato de Trabajo, de acuerdo a lo previsto en el Código Laboral vigente, sin perjuicio de las acciones legales por daños que pudiesen producir al Grupo.

Para efectos de los haberes que mantiene pendientes de pago la compañía relacionada Quasar Náutica Brocchioni S.A. a sus exmismos al 31 de diciembre del 2013, Iguanatours Cruceros Marítimos S.A. celebra convenios de pagos tanto con los acreedores que traspasaron de dicha relacionada, así como empleados que venían laborando para la Compañía. Dichos convenios fueron formalmente legalizados el 2 de febrero del 2012, y en la que se describen los siguientes puntos:

Con el reconocimiento expreso de la cantidad adeudada, los empleados dejan constancia que se encuentran satisfechos sus haberes hasta la primera quincena de febrero del 2012. Sin embargo la obligación no fue cancelada en el período.

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

Mediante Escritura Pública otorgada el 7 de enero del 2014 ante la Notaría Trigésimoquinta del Cantón Quito y debidamente notariada en la misma fecha, se celebra el Convenio de Purga de Mora Patronal y Constitución de Hipoteca No. 2013-0026 DPP, entre Sr. Edmundo Francisco Yez Concomin, Gerente General y Representante legal de las Compañías Iguanatours Cruceros Marítimos S.A. y Náutica del Pacífico S.A. (en calidad de Deudores Hipotecarios), y el Dr. Xavier Alejandro Lucalada Soto en su calidad de Director Provincial Encargado del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social de Pichincha (en calidad de Beneficiario Acreditado), y cuyo objetivo es el que las obligaciones pendientes que las compañías mencionadas acciden al ESS según las tablas de amortización gradual generadas por la Recaudación Extrajudicial del I-NIS, se comprometen a cancelar en dividendos mensuales de acuerdo a las fechas de inicio y terminación de pago constantes, un resumen de dichas obligaciones pendientes por compañía y mensual las siguientes:

No.	Razón Social de las Compañías	Convenio	Valor del convenio	Año	Dividendo
1	Náutica del Pacífico S.A. Nauvasa	03440	118,133	47,535	727
2	Náutica del Pacífico S.A. Nauvasa	03441	176,695	69,336	2,537
3	Iguanatours Cruceros Marítimos S.A.	03442	98,323	37,390	1,341
4	Iguanatours Cruceros Marítimos S.A.	03443	82,424	32,302	1,228
Total			469,575	186,563	

IGUANATOURS CRUCEROS MARÍTIMOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016

El 18 de Diciembre del 2013, la Armada del Ecuador- Capitanía Menor del Puerto de Puerto Ayora- Registro del Impuesto y Gravamen- se agregó embarcación donada Evoluta- registró un Convenio de Fianza y Constitución de Prima Hipoteca debidamente registrado- bajo el No.005 del Libro de Registros- Puerto Ayora. El plazo establecido para la cancelación total de la deuda es de 64 meses cancelando todos los días dados en las tablas de amortización dentro ese período.

- Escritura Pública de fusión por absorción entre Nautica del Pacifico S.A. NAUPASA y Galapacifico Tours S.A., celebrada el 25 de junio de 2009 y aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SC-11-D, CPTC-G-10-0009219 del 30 de diciembre de 2010.

Mediante Escritura Pública celebrada el 25 de junio de 2009 ante el Notario Dámaso Novales del Cantón Guayaquil, se realizó la fusión de las Compañías Nautica del Pacifico S.A. NAUPASA y Galapacifico Tours S.A., en la cual se establecen la transferencia los activos y pasivos de la compañía absorbida esto es Nautica del Pacifico S.A. NAUPASA a favor de Galapacifico Tours S.A.; sin embargo, la inscripción ante el Registro de la Propiedad de Santa Cruz no se llevó a cabo.

En el año 2016 la compañía retoma el proceso de fusión y según oficio de 16 de febrero de 2016 dirigido al Director Provincial del ESS, la Compañía solicita que este organismo avise la celebración de la escritura de Verificación y Ampliación de la escritura de fusión de las compañías Nautica del Pacifico S.A. NAUPASA y Galapacifico Tours S.A., a fin de que mediante la transferencia de la embarcación Evoluta a favor de Galapacifico Tours S.A., como empresa absorbente, esta asuma las obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social ESS, mismas que se mantendrán garantizadas por la hipoteca de la mencionada embarcación. Hasta la fecha de emisión de este informe la Compañía no ha recibido respuesta a su petición.

- Contrato de Fideicomiso Mercantil Iguana Cruceros Marítimos S. A.

El 28 de marzo del 2005 se constituyó el Fideicomiso Mercantil Iguana en el cual Iguanacruces Cruceros Marítimos S. A. es la Constituyente y beneficiaria, Glaser Nautica Expeditions S.A. es la Garante y la fiduciaria. Entre las cláusulas más importantes de este contrato transcribimos las siguientes:

- La finalidad del Fideicomiso consiste en que el patrimonio autónomo sirva como garantía y segunda fuente de pago por las obligaciones contraídas por la Compañía a favor de los acreedores beneficiarios que poseen pagarés emitidos por la Constituyente.
- El patrimonio autónomo del Fideicomiso se constituyó con el avalúo del yate Lantier Low por un valor neto de US\$ 719,377 por parte de la Constituyente y del aporte de US\$ 1,000 por parte de la Garante.
- El Fideicomiso podrá durar el tiempo necesario para dar cumplimiento a su finalidad.
- Por la administración del Fideicomiso la Constituyente cancelará a la Fiduciaria US\$ 450 de forma mensual.
- Redoma Administrativa de Impugnación de Acta de determinación No. 20201524901509116 respecto de Impuesto a la Renta del ejercicio Económico 2011 de la subsidiaria Nautica del Pacifico.

A 31 de Diciembre de 2016, la Compañía mantiene un acta de determinación con el Servicio de Rentas Internas No. 20201524901509116 debidamente modificada el 10 de diciembre del 2015, por concepto de impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2011, determinó una glosa por US\$ 476,571.26, por lo cual la administración de la compañía está en proceso de impugnación contra la Dirección Provincial de Guayaquil del Servicio de Rentas Internas.

El asesor legal de la compañía, indica que el status del proceso es el siguiente:

Con fecha 31 de enero de 2017, en la Audiencia de Juicio se dictó sentencia notificada el 21 de febrero de 2017, en la cual se acepta parcialmente la demanda presentada por la compañía, de modo que afecta plazos por los montos determinados por el SER. En consecuencia, al impuesto a la Renta a pagar por 2017 se redujo a US\$ 194,174.38 más los correspondientes intereses, multas y recargos.

Con fecha 5 de abril de 2017, tanto la Compañía como el Servicio de Rentas Internas (SER) interpusieron recursos de casación sobre la sentencia dictada. Los recursos de casación han sido calificados por el Tribunal Distrital, habiéndose recibido el proceso en recurso de casación.

18. Ajustes y reclasificaciones

A 31 de diciembre del 2016, los registros contables de la controladora difieren de los estados financieros adjuntos debido a ciertos ajustes y/o reclasificaciones efectuados, tal como se indica a continuación:

Estado de Situación Financiera	<u>Según Libros</u>		<u>Ajustes y Reclassificaciones</u>		<u>Según Estados Financieros</u>
	<u>Contables</u>	<u>Débitos</u>	<u>Créditos</u>		
Pasivos:					
Préstamos					
Intereses Accionistas	289,022		289,022		-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar					
Otras cuentas por pagar	-	-	289,022		289,022

Estado de Situación Financiera	<u>Según Libros</u>		<u>Ajustes y Reclassificaciones</u>		<u>Según Estados Financieros</u>
	<u>Contables</u>	<u>Débitos</u>	<u>Créditos</u>		
Patrimonio:					
Otras Reservas	1,341,725	1,341,725			-
Resultados Acumulados	-	-	1,341,725		1,341,725

19. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de emisión de este informe 18 de mayo del 2017 no se produjeron eventos, que en opinión de la Administración del Grupo pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos y que requieran ser revelados en el mismo o en sus notas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

20. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido avaluados por la Administración de Grupo en 18 de mayo de 2017 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración del Grupo, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.