

QUASAR NÁUTICA EXPEDITIONS S. A.

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2012
(Con cifras correspondientes del 2011)

Con el Informe de los Auditores Independientes

QUASAR NÁUTICA EXPEDITIONS S. A.

Estados Financieros

Por el año terminado 31 de diciembre del 2012
(Con cifras correspondientes del 2011)

<u>ÍNDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 5
Estado de Situación Financiera	6
Estado de Resultado Integral	7
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	8
Estado de Flujos de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros	10 - 26

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF para PYMES	-	Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades
Compañía	-	Quasar Náutica Expeditions S. A.

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta General de Accionistas de
QUASAR NÁUTICA EXPEDITIONS S. A.:

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **Quasar Náutica Expeditions S. A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012, y el estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las Pymes, y de la estructura de control interno que considere necesaria para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido ya sea por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión adversa de auditoría.

Bases para la Opinión Adversa

6. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía no ha incluido en sus estados financieros consolidados los estados financieros de sus empresas subsidiarias, conforme lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera para Pymes. Si se hubiera incluido los estados financieros de sus empresas subsidiarias, algunas partidas en los estados financieros adjuntos hubieran sido afectadas. Los efectos sobre los estados financieros por la falta de consolidación de dichas entidades no han sido determinados.
7. Tal como se explica con más detalle en la nota 2, los estados financieros adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2012 y 2011 los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$13,366; adicionalmente, la Compañía mantiene un déficit acumulado a esas fechas de US\$4,158,909 y US\$3,696,190, que supera su patrimonio; y mantiene pérdidas netas por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 y 2011 US\$462,719 y US\$615,845. Así como, los flujos de efectivo proveniente de las actividades de operación por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 son negativos en US\$523,679 y US\$753,115 ocasionando que se encuentre en causal de disolución de acuerdo a lo establecido por la Ley de Compañías de la República del Ecuador. A nuestro juicio, la continuación de la Compañía como empresa en marcha dependerá de la decisión de la Administración de mantenerla operativamente activa. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no continuara como negocio en marcha.

Opinión Adversa

8. En nuestra opinión, debido a la importancia de los asuntos descritos en los párrafos de bases para opinión adversa, los estados financieros antes mencionados no presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **QUASAR NÁUTICA EXPEDITIONS S. A.** al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las Pymes.

Asuntos de Énfasis

9. Los estados financieros de apertura al 1 enero del 2011 y de cierre al 31 de diciembre del 2011, fueron preparados de acuerdo con bases comprensivas, según se explica más ampliamente en la nota 2, y se presentan sólo para fines comparativos. Incluyen todos los ajustes significativos necesarios para presentarlos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, los cuales fueron determinados por la administración de **Quasar Náutica Expeditions S. A.** Nuestra auditoría a los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, incluyó el examen de los referidos ajustes y la aplicación de otros procedimientos sobre los saldos de apertura y de cierre al 31 de diciembre del 2011, con el alcance que estimamos necesario en cada una de las circunstancias. Dichos estados financieros de apertura y de cierre al 31 de diciembre del 2011, se presentan de manera uniforme, en todos sus aspectos significativos, para efectos comparativos con los estados financieros de **Quasar Náutica Expeditions S. A.** al 31 de diciembre de 2012.


KRESTON AS ECUADOR
SC-RNAE No. 643
Quito, 9 de diciembre del 2013


Felipe Sánchez M.
Representante Legal

QUASAR NÁUTICA EXPEDITIONS S. A.
(Quito - Ecuador)

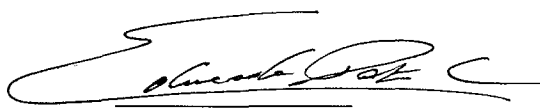
Estado de Situación Financiera

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>NOTAS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Saldo al 1 de enero del 2011</u>
<u>Activos</u>				
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo		52,006	19,623	2,179
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	1,121,261	1,178,749	1,166,984
Otras créditos fiscales	9	178,810	415,656	1,020,832
Participación fiduciaria	10	-	2,968,299	2,968,299
Otros activos		-	-	140,596
Total activos corrientes		1,352,077	4,582,327	5,298,890
Activos no corrientes:				
Propiedad, maquinaria y equipos, neto	6	508	6,247	25,029
Inversiones en acciones	7	3,615,138	646,839	646,839
Total activos no corrientes		3,615,646	653,086	671,868
Total activos		4,967,723	5,235,413	5,970,758
<u>Pasivos</u>				
Pasivos corrientes:				
Sobregiros bancarios		43,312	93,038	239,380
Obligaciones financieras	5	11,885	156,457	159,357
Pasivo por impuestos corrientes y otras deudas fiscales	13	23,707	35,222	180,085
Beneficios a empleados	14	166,440	225,979	516,333
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15	1,120,099	1,410,078	1,891,779
Total pasivos corrientes		1,365,443	1,920,774	2,986,934
Pasivos no corrientes:				
Convenios por pagar a largo plazo	12	50,819	61,883	-
Obligaciones financieras partes relacionadas largo plazo	5	2,967,819	2,206,395	1,348,477
Total pasivos no corrientes		3,018,638	2,268,278	1,348,477
Total pasivos		4,384,081	4,189,052	4,335,411
<u>Patrimonio neto:</u>				
Capital social	11	4,725,828	4,725,828	4,725,828
Reserva Legal	11	16,723	16,723	16,723
Resultados acumulados	11	(4,158,909)	(3,696,190)	(3,107,204)
Total patrimonio neto		583,642	1,046,361	1,635,347
Total patrimonio neto y pasivos		4,967,723	5,235,413	5,970,758


Ing. Eduardo Diez
Gerente General


Ledo. Luis Buele
Contador General

Las notas explicativas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

QUASAR NÁUTICA EXPEDITIONS S. A.

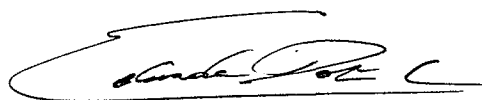
Estado de Resultado Integral

Año terminado el 31 de diciembre del 2012

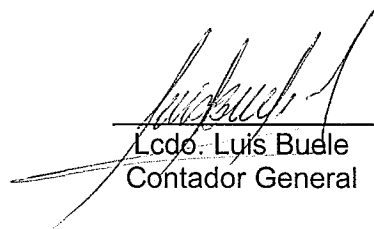
(Con cifras correspondientes del 2011)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo de las ventas		<u>(13,052)</u>	<u>(32,861)</u>
Gastos de ventas y administración		<u>(176,705)</u>	<u>(523,834)</u>
Otros ingresos		<u>1,936</u>	<u>11,422</u>
Gastos financieros		<u>(262,317)</u>	<u>(43,713)</u>
Pérdida antes de impuestos		<u>(450,138)</u>	<u>(588,986)</u>
Impuesto a la renta	16(e)	<u>(12,581)</u>	<u>(26,859)</u>
Pérdida Integral		<u>(462,719)</u>	<u>(615,845)</u>



Ing. Eduardo Diez
Gerente General



Lcdo. Luis Buele
Contador General

Las notas explicativas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

QUASAR NÁUTICA EXPEDITIONS S. A.

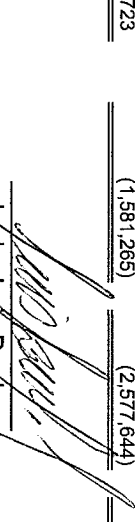
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
Año terminado el 31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Efectos			Total	
	Capital social	Reserva legal	por primera vez de las NIIF	Resultados acumulados	Resultados acumulados Total
Saldos al 31 de diciembre del 2010, previamente reportados según NEC	US\$ 4,725,828	16,226	-	(1,525,939)	(1,525,939) 3,216,115
Ajustes adopción por primera vez de la Normas Internacionales de Información financiera (nota 4)	-	-	(1,581,265)	-	(1,581,265) (1,581,265)
Saldo al 1 de enero del 2011, según NIIF	4,725,828	16,723	(1,581,265)	(1,525,939)	(3,107,204) 1,635,347
Pérdida neta	-	-	-	(588,986)	(588,986) (588,986)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	4,725,828	16,723	(1,581,265)	(2,114,925)	(3,696,190) 1,046,361
Pérdida neta	-	-	-	(462,719)	(462,719) (462,719)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	US\$ 4,725,828	16,723	(1,581,265)	(2,577,644)	(4,158,909) 583,642


Ing. Eduardo Diez
Gerente General


Lcdo. Luis Buelie
Contador General

Las notas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

QUASAR NÁUTICA EXPEDITIONS S. A.

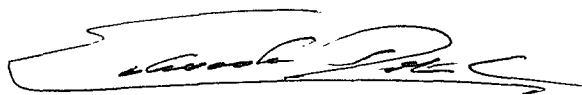
Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre del 2012

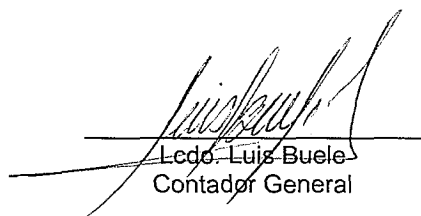
(Con cifras correspondientes del 2011)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo utilizado en las operaciones	(525,615)	(764,537)
Otros ingresos	<u>1,936</u>	<u>11,422</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	<u>(523,679)</u>	<u>(753,115)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Aumento en inversiones	(2,968,299)	-
Participación fiduciaria	<u>2,968,299</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto de las actividades de inversión	<u>-</u>	<u>-</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento:		
Préstamos recibidos de compañías relacionadas	605,788	916,901
Disminución por sobregiros bancarios	<u>(49,726)</u>	<u>(146,342)</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	556,062	770,559
Aumento (disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo	32,383	17,444
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>19,623</u>	<u>2,179</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>52,006</u>	<u>19,623</u>



Ing. Eduardo Diez
Gerente General



Lcdo. Luis Buele
Contador General

Notas a los Estados Financieros

1. Descripción del Negocio

QUASAR NÁUTICA EXPEDITIONS S. A., "La Compañía", es el resultado de la fusión de las compañías Orient Marítima Cruceros Turísticos ORTUR Cía. Ltda., Cruceros Ecológicos Windshadow Cía. Ltda. y Quasar Náutica S. A. que se registró mediante escritura pública en la ciudad de Quito – Ecuador el 20 de mayo de 1997. Su actividad principal consiste en actuar como agencia de viajes y operadora 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 ecuatoriana y en las Islas Galápagos.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la Compañía se encuentra inoperativa y dedicada al pago de sus obligaciones, así como a la recuperación de sus derechos adquiridos.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

a) Base de Preparación –

i) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2012 y 2011 los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$13,366; adicionalmente, la Compañía mantiene un déficit acumulado a esas fechas de US\$4,158,909 y US\$3,696,190, que supera su patrimonio; y mantiene pérdidas netas por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 y 2011 US\$462,719 y US\$615,845. Así como, los flujos de efectivo proveniente de las actividades de operación por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 son negativos en US\$523,679 y US\$753,115 ocasionando que se encuentre en causal de disolución de acuerdo a lo establecido por la Ley de Compañías de la República del Ecuador. A nuestro juicio, la continuación de la Compañía como empresa en marcha dependerá de la decisión de la Administración de mantenerla operativamente activa. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no continuara como negocio en marcha.

Los estados financieros de Quasar Náutica Expeditions S. A. al 31 de diciembre del 2012, constituyen los primeros estados financieros anuales de la Compañía preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las Pymes emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Anteriormente, los estados financieros se preparaban de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

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

Notas a los Estados Financieros

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

En la nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

Los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y 1 de enero del 2011, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, que se incluyen en el presente informe únicamente para propósitos comparativos, han sido preparados de acuerdo a las NIIF, siendo las políticas contables, aplicadas consistentemente con las utilizadas durante el ejercicio 2012, tal como lo establece la NIIF 1 "Primera Adopción" como parte del proceso de convergencia a las NIIF.

Los estados financieros de Quasar Náutica Expeditions S. A. convertidos a NIIF al 1 de enero del 2011 y por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, fueron aprobados de conformidad con las disposiciones societarias vigentes por la Junta General de Accionistas en sesión que se llevó a cabo el 19 de diciembre del 2013.

En la nota 3 se detalla más ampliamente la conciliación del patrimonio neto y resultados del ejercicio junto a una descripción de los principales ajustes.

ii) Base de Medición

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

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 otra técnica de valoración.

iii) Moneda Funcional y de Reporte

Las partidas incluidas en los estados financieros de Quasar Náutica Expeditions S. A. se valoran 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 equivalentes de efectivo está compuesto por efectivo en caja y bancos. Los activos registrados en efectivo y equivalentes de efectivo se registran a su valor razonable o al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

c) Propiedad, Maquinaria y Equipos –

Las Propiedades, maquinaria y equipos se presentan neto de la depreciación acumulada y están contabilizadas al costo histórico.

Notas a los Estados Financieros

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

La vida útil de las propiedades, maquinaria y equipos se ha estimado como sigue:

<u>Activo</u>	<u>Vida Útil</u>
Maquinaria y equipo	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipo computación	3 años

d) Participación Fiduciaria –

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

e) Impuesto a la Renta –

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

i) Impuesto Corriente

Representa un "anticipo mínimo a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los activos y 0,4% de los ingresos. Además, dichas disposiciones establecieron que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, éste último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con las normas que rigen la devolución de este anticipo.

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 para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos, utilizada en la determinación de las utilidades tributables sujetas a impuesto. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporales y son calculadas a la tasa que estará vigente a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

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

Notas a los Estados Financieros

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

f) Beneficios a Empleados –

Los beneficios a empleados representan los derechos del personal por beneficios sociales y otros beneficios a corto plazo se registran cuando se devengan.

g) Provisiones –

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

h) Reconocimiento de Ingresos –

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

A partir del mes de marzo del 2010 se presentó una reducción del nivel operativo por el siniestro ocurrido a la embarcación denominada "Alta", lo que originó que durante el año 2012 la reducción del nivel operativo sea del 100% por lo que no se realizaron actividades operativas (objeto del negocio), y que todo el personal que laboraba en relación de dependencia para la Compañía fuese asumido por dos compañías relacionadas

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

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

j) Estimaciones y supuestos –

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

k) Activos financieros –

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

Notas a los Estados Financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar). La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Deterioro de los activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

I) Pasivos financieros –

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

3. Estimación del Valor Razonable

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

Notas a los Estados Financieros

4. Transición a las “Normas Internacionales de Información Financieras”

Aplicación de NIIF 1 “Adopción por Primera Vez”

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador en noviembre del 2008, la compañía Quasar Náutica Expeditions S. A., perteneciente al tercer grupo de adopción, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2012, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con las NIIF. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2011 la Compañía emitió sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros de 2011 han sido reestructuradas para ser presentados con los mismos criterios y principios de 2012.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2011. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

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

Exenciones a la Aplicación Retroactiva Utilizadas por la Compañía

i) Valor Razonable como Costo Atribuido

La Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido, para los activos fijos se les asignó como costo atribuido el costo, neto de depreciación acumulada vigente al 1 de enero de 2011 según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, ya que este es comparable con su costo o costo depreciado bajo NIIF.

Las demás exenciones opcionales no han sido utilizadas por la Compañía por no ser aplicables.

Estimaciones

Las estimaciones realizadas por la Compañía al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011 son coherentes con las estimaciones realizadas para las mismas fechas según las NEC (luego de los ajustes realizados para reflejar cualquier cambio en las políticas contables), salvo que existiese evidencia objetiva de que tales estimaciones fueron erróneas.

Conciliación entre Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en Quasar Náutica Expeditions S. A. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio neto al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011.
- Conciliación del resultado para el 31 de diciembre del 2011.

QUASAR NÁUTICA EXPEDITIONS S. A.
(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

a) Conciliación del Patrimonio Neto al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011

	Al 1 de enero del <u>2011</u>	Al 31 de diciembre del <u>2011</u>
Total patrimonio neto según NEC	US\$ 3,216,612	2,933,121
Castigos de efectivo en caja y bancos	-	(402)
Castigos en créditos por venta y otros deudores	(1,041,045)	(1,143,031)
Estimación para pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar	(136,983)	(172,441)
Castigo de otros créditos fiscales	(7,179)	(8,094)
Castigo en inversión en acciones	(467,130)	(467,130)
Castigo de deudas comerciales y otros acreedores	293,938	293,938
Reconocimiento de provisión intereses	<u>(222,866)</u>	<u>(389,600)</u>
Efecto de la transición a las NIIF	<u>(1,581,265)</u>	<u>(1,886,760)</u>
Total patrimonio neto según NIIF	US\$ <u>1,635,347</u>	<u>1,046,361</u>

b) Conciliación del Resultado Neto para el Año terminado el 31 de diciembre del 2011

	Por el año terminado el 31 de diciembre del <u>2011</u>
Resultado del ejercicio según NEC	US\$ (283,491)
Castigos de efectivo en caja y bancos	(401)
Castigos en créditos por venta y otros deudores	(101,986)
Estimación para pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar	(35,458)
Castigo de otros créditos fiscales	(916)
Reconocimiento de provisión intereses	<u>(166,734)</u>
Efecto de la transición a las NIIF	<u>(305,495)</u>
Resultado del ejercicio según NIIF	US\$ <u>(588,986)</u>

Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo por el Año terminado el 31 de diciembre del 2011

Las principales diferencias entre las NEC y NIIF en la preparación del estado de flujos de efectivo dice relación con la clasificación de los intereses pagados (incluidos como actividades de operación bajo NEC y como actividades de financiamiento bajo NIIF), los intereses ganados (incluidos como actividades de operación bajo NEC y como actividades de inversión bajo NIIF).

QUASAR NÁUTICA EXPEDITIONS S. A.
(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

5. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Debido a la integración del negocio la Compañía efectúa transacciones con partes relacionadas. Un resumen de las principales transacciones con partes relacionadas es como sigue:

		<u>31 de diciembre del</u>		<u>1 de</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>enero del</u>
				<u>2011</u>
Estado de Situación Financiera:				
Activos:				
Cuentas por cobrar – comerciales (nota 8)				
Viajes Galanautica S. A.	US\$	379,171	379,171	379,171
Galpacifico Turs S. A.		129,612	129,612	129,612
Eduardo Diez Cordovez		-	121,321	-
Francico Diez Gangotena		<u>47,064</u>	<u>23,284</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>555,847</u>	<u>653,388</u>	<u>508,783</u>
Pasivos:				
Cuentas por pagar (nota 15):				
Tumbaco Inc.	US\$	123,764	374,858	420,913
Otras		<u>108,764</u>	<u>66,045</u>	<u>72,051</u>
		232,528	440,903	492,964
Intereses por pagar compañías relacionadas		<u>577,399</u>	<u>391,972</u>	<u>226,897</u>
		<u>809,927</u>	<u>832,875</u>	<u>719,861</u>
Obligaciones financieras a corto plazo				
Enrique Gangotena Chiriboga		11,885	136,457	139,357
Ana María Gangotena		-	<u>20,000</u>	<u>20,00</u>
		<u>11,885</u>	<u>156,457</u>	<u>159,357</u>
Cuentas por pagar a largo plazo:				
Iguanatours Cruceros Marítimos S.A.		1,771,415	843,471	8,247
Náutica del Pacífico S.A.		1,156,508	645,146	645,106
Eduardo Diez Gangotena		20,614	499,151	499,151
Fernando Diez Gangotena		19,282	127,632	120,978
Accionistas		-	<u>90,995</u>	<u>74,995</u>
	US\$	<u>2,967,819</u>	<u>2,206,395</u>	<u>1,348,477</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía no ha implementado una metodología que permita establecer la suficiencia de la estimación para cuentas de dudoso cobro de las cuentas por cobrar - partes relacionadas por US\$555,847 y US\$653,388 respectivamente, debido a que la Administración estima que serán liquidadas en el corto plazo. Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que se adopten metodologías apropiadas a fin de establecer una razonable estimación de las cuentas de dudosa recuperación. Los efectos de esta desviación a las Normas Internacionales de Contabilidad sobre la situación financiera de la Compañía y los resultados de operación no se han determinado en los estados financieros adjuntos.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por cobrar a largo plazo a las compañías Viajes Galanautica S.A., y Galpacifico Turs S.A. provienen de años anteriores y se originaron por créditos otorgados y pagos realizados a nombre de dichas compañías a sus proveedores.

Las cuentas por cobrar a largo plazo a los señores Eduardo Diez Cordovez y Francisco Diez Gangotena, funcionarios de la Compañía, se originan principalmente por créditos que les fueron otorgados durante el año 2012, no generan intereses ni tienen fecha específica de vencimiento.

Las obligaciones financieras a corto plazo representan créditos para capital de trabajo, los cuales devengan una tasa de interés nominal anual entre el 10.99% y el 14%.

QUASAR NÁUTICA EXPEDITIONS S. A.
(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Los saldos de las cuentas por pagar a largo plazo se originan principalmente por pagos realizados por compañías y partes relacionadas a nombre de la Compañía para cumplir sus obligaciones con sus proveedores, empleados y acreedores. Dicha situación se origina principalmente porque la Compañía durante el año 2012 y 2011 ya no percibe ingresos por su actividad principal.

6. Propiedades, Maquinaria y Equipos

Un resumen y movimiento de las propiedades, maquinaria y equipos es el siguiente:

		<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>enero del</u>
				<u>2011</u>
Maquinaria y equipos	US\$	53,833	53,833	72,847
Muebles y Enseres		74,224	74,224	74,224
Equipos de computación		80,678	80,678	80,678
Embarcaciones menores		6,507	6,507	6,507
Equipos de oficina		<u>27,882</u>	<u>27,882</u>	<u>27,882</u>
		243,124	243,124	262,138
Menos depreciación acumulada		<u>(242,616)</u>	<u>(236,877)</u>	<u>(237,109)</u>
Total	US\$	<u>508</u>	<u>6,247</u>	<u>25,029</u>

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

		<u>Año terminado el</u>	
		<u>31 de diciembre del</u>	<u>2011</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo:			
Saldo al inicio del año	US\$	243,124	262,138
Ventas		<u>-</u>	<u>(19,014)</u>
Saldo al final del año		243,124	243,124
Depreciación acumulada:			
Saldo al inicio del año		236,877	237,109
Gasto por depreciación del año		5,739	17,047
Ventas		<u>-</u>	<u>(17,279)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>242,616</u>	<u>236,877</u>

QUASAR NÁUTICA EXPEDITIONS S. A.
(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

7. Inversiones en Acciones

Un detalle y movimiento de las inversiones en acciones es como sigue:

	Porcentaje de participación			Valor nominal		
	31 de diciembre 2012	2011	1 de enero 2011	31 de diciembre 2012	2011	1 de enero 2011
<u>Inversiones en subsidiarias:</u>						
– Viajes Galanautica S. A.	99.5	99.5	99.50	578,669	578,669	578,669
– Nautica del Pacifico S. A.	0.12	0.12	0.12	2,061,769	63,470	63,470
– Galpacifico Tour S. A.	98.89	98.89	98.89	970,000	-	-
				3,610,438	642,139	642,139
<u>Otras inversiones menores</u>						
– Blue Ocean	-	-	-	4,700	4,700	4,700
				4,700	4,700	4,700
Total				<u>3,610,438</u>	<u>642,139</u>	<u>642,139</u>
El movimiento de las inversiones en acciones es como sigue:						
				31 de diciembre 2012	2011	1 de enero 2011
Saldo al inicio del año				646,839	646,839	1,113,969
Adición				2,968,299	-	-
Castigos				-	-	(467,130)
Saldos al final del año				<u>3,615,138</u>	<u>646,839</u>	<u>646,839</u>

QUASAR NÁUTICA EXPEDITIONS S. A.
(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Un resumen de los estados financieros auditados de las subsidiarias no consolidadas al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	Viajes Galanáutica S. A. (no auditados)		Náutica del Pacífico S. A. (auditados)		Galpacifico Tours S. A. (no auditados)	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Activos	US\$					
	350,520	422,850	5,674,687	4,447,898	873,011	877,331
Pasivos						
	477,868	540,810	4,150,348	2,586,999	274,901	245,841
Patrimonio, neto	US\$					
	(127,348)	(117,960)	1,524,339	1,860,899	598,110	631,489
	350,520	422,850	5,674,687	4,447,898	873,011	877,331
Ingresos	US\$					
	-	5,919	2,830,927	3,239,924	9,199	-
Costos y gastos						
	(9,388)	(30,736)	(3,159,852)	(3,219,511)	(42,578)	(48,786)
Resultado neto	US\$					
	(9,388)	(24,817)	328,925	20,413	(33,380)	(48,786)

El patrimonio de los accionistas de Viajes Galanáutica S. A. , Náutica del Pacífico S. A y Galpacifico Tours S. A. es el siguiente:

	Viajes Galanáutica S. A. (no auditados)		Náutica del Pacífico S. A. (auditados)		Galpacifico Tours S. A. (no auditados)	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Capital pagado	US\$					
	1,046,839	1,046,839	2,000,800	2,000,800	980,800	980,800
Reserva legal						
	-	-	10,429	8,304	102	102
Reserva de capital						
	-	-	28,313	28,313	-	-
Reserva por valuación						
	-	-	163,942	163,942	-	-
Resultados acumulados						
	(1,174,187)	(1,164,799)	(679,145)	(340,460)	(382,793)	(349,413)
Resultado neto	US\$					
	(127,348)	(117,960)	1,524,339	1,860,899	598,110	631,489

QUASAR NÁUTICA EXPEDITIONS S. A.
(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

8. Cuentas por Cobrar Comerciales y otras cuentas por cobrar

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

		<u>31 de diciembre del</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	1 de enero del <u>2011</u>
Comerciales - locales:				
Compañías relacionadas (nota 5)	US\$	555,847	653,388	508,783
Menos estimación para pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar		<u>(204,601)</u>	<u>(172,441)</u>	<u>(136,983)</u>
		351,246	480,947	371,800
Anticipo proveedores		417,076	350,391	471,677
Oceanadventures S. A.		316,558	316,558	316,558
Otras cuentas por cobrar		<u>36,381</u>	<u>30,853</u>	<u>6,949</u>
Total	US\$	<u>1,121,261</u>	<u>1,178,749</u>	<u>1,166,984</u>

El movimiento de la estimación para pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar es el siguiente:

		<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre del</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	US\$	172,441	136,983
Más provisión cargada al gasto		<u>32,160</u>	<u>35,458</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>204,601</u>	<u>172,441</u>

9. Otros Créditos Fiscales

Un resumen de los otros créditos fiscales es el siguiente:

		<u>31 de diciembre del</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	1 de enero del <u>2011</u>
Impuestos al Valor Agregado – IVA 1)	US\$	<u>178,810</u>	<u>415,656</u>	<u>1,020,832</u>

- 1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de otros créditos fiscales – Impuesto al Valor Agregado – IVA constituyen los valores pagados por la Compañía en la adquisición de bienes y servicios. De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el Impuesto al Valor Agregado pagado por los exportadores es recuperable previa presentación del respectivo reclamo. La Compañía acogiendo a esta disposición legal durante el año 2012 presentó ante el Servicio de Rentas Internas (SRI) los trámites correspondientes solicitando la devolución del IVA por US\$88,479 (US\$233,128 en el 2011); sin embargo, la Administración Tributaria aceptó la devolución únicamente por US\$74,664 (US\$209,556 en el 2011) y procedió a la emisión de las respectivas notas de crédito desmaterializadas, la diferencia no reconocida por US\$13,815 (US\$23,572 en el 2011) fue contabilizada al gasto.

Notas a los Estados Financieros

10. Participación Fiduciaria

Al 31 de diciembre del 2011 el saldo de participación fiduciaria por US\$ 2,968,299, represento la inversión en el Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Garantía Quasarnautica constituido en marzo del 2008 a través del aporte de acciones en el capital de las compañías Náutica del Pacífico S. A. y Galpacífico Turs S. A. con la finalidad de que sirva como garantía y segunda fuente de pago por las obligaciones contraídas por la suscripción del contrato de fletamento (véase nota 14 – Contrato de Fideicomiso Mercantil y nota 17 – Restitución de acciones, liquidación y terminación del Fideicomiso).

Un resumen del estado financiero no auditado del Fideicomiso Mercantil Quasarnautica es el siguiente:

		<u>31 de diciembre</u> <u>2011</u>
Balance general:		
<u>Activos</u>		
Acciones y Participaciones	US\$	<u>3,653,551</u>
Patrimonio neto:	US\$	<u>3,653,551</u>

11. Patrimonio de los Accionistas

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital social de la Compañía está constituido por 4,725,828; acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una, respectivamente.

Restricciones a las utilidades

a) Reserva Legal

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

b) Adopción por Primera Vez de las NIIF

De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes las utilidades acumuladas resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF, no podrá ser distribuida entre los accionistas, no podrá ser utilizada para aumentar el capital social en virtud que no corresponden a resultados operacionales, motivo por el cual los trabajadores no tendrán derecho a una participación. Este saldo podrá ser utilizado para compensar el déficit acumulado y las pérdidas del ejercicio si las hubiere, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

QUASAR NÁUTICA EXPEDITIONS S. A.
(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

12. Convenios por pagar a largo plazo

Un detalle de los convenios por pagar a largo plazo es el siguiente:

		<u>31 de diciembre del</u>		<u>1 de</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>enero del</u>	
				<u>2011</u>	
-	<u>Convenio de Purga de Mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.-</u> Suscrito mediante escritura pública el 6 de julio del 2012, representan obligaciones pendientes de cancelar al IESS en dividendos mensuales según las tablas de amortización gradual hasta mayo del 2016 y devenga una tasa de interés anual del 8.17%.	US\$	<u>65,732</u>	<u>70,307</u>	<u>-</u>
	Menos: Vencimientos corrientes		<u>(14,913)</u>	<u>(8,424)</u>	<u>-</u>
	Total	US\$	<u>50,819</u>	<u>61,883</u>	<u>-</u>

Un resumen de los vencimientos circulantes de los convenios por pagar a largo plazo es el siguiente:

<u>Año</u>		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
2012	US\$	-	8,424
2013		14,913	16,206
2014		17,145	17,581
2015		18,599	19,072
2016		<u>15,075</u>	<u>9,024</u>
Total	US\$	<u>65,732</u>	<u>70,307</u>

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene obligaciones pendientes de pago con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) los cuales han sido formalizados mediante un convenio de Purga por US\$65,700..

13. Pasivos por Impuestos Corrientes y Otras Deudas Fiscales

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

		<u>31 de diciembre del</u>		<u>1 de</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>enero del</u>
				<u>2011</u>
Retenciones e impuestos por pagar	US\$	<u>23,707</u>	<u>35,222</u>	<u>180,085</u>

QUASAR NÀUTICA EXPEDITIONS S. A.
(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

14. Beneficios a Empleados

Los beneficios a corto plazo se encuentran comprendidos principalmente por remuneraciones y beneficios sociales. Estos beneficios son registrados al momento en que se devenga la obligación y usualmente 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 del</u>	<u>2011</u>	<u>1 de</u> <u>enero del</u> <u>2011</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades				
Años anteriores	US\$	-	-	28,337
Año 2008		-	-	13,008
Año 2009		<u>19,117</u>	<u>19,253</u>	<u>27,072</u>
		<u>19,117</u>	<u>19,253</u>	<u>68,417</u>
Nomina por pagar		126,548	189,626	291,577
Beneficios sociales		5,862	8,676	69,496
Aporte al IESS		<u>14,913</u>	<u>8,424</u>	<u>86,843</u>
Total	US\$	<u>166,440</u>	<u>225,979</u>	<u>516,333</u>

15. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Un resumen de las cuentas por pagar es el siguiente:

		<u>31 de diciembre del</u>	<u>2011</u>	<u>1 de</u> <u>enero del</u> <u>2011</u>
Proveedores:				
Partes relacionadas (nota 5)	US\$	809,927	832,875	719,861
Terceros		<u>310,172</u>	<u>311,329</u>	<u>438,162</u>
		1,120,099	1,144,204	1,158,023
Anticipos recibidos de clientes (1)		<u>-</u>	<u>265,874</u>	<u>733,756</u>
Total	US\$	<u>1,120,099</u>	<u>1,410,078</u>	<u>1,891,779</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2011 los anticipos recibidos de clientes representaron a los valores entregados en efectivo para la realización de futuros cruceros en las Islas Galápagos, los cuales no devengan intereses y se devengarán al momento de la realización del crucero.

QUASAR NÀUTICA EXPEDITIONS S. A.
(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

16. Impuesto a la Renta

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

		Año terminado el 31 de diciembre	
		2012	2011
Perdida antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta reportada	US\$	(462,719)	(256,632)
Más gastos no deducibles		257,858	22,579
Pérdida neta		<u>(204,861)</u>	<u>(234,053)</u>
Impuesto a la renta mínimo a pagar	US\$	<u>12,581</u>	<u>26,859</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>(2.72%)</u>	<u>(10.47%)</u>

A partir del ejercicio fiscal 2010 las disposiciones tributarias vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los activos y 0,4% de los ingresos. Además, dichas disposiciones establecieron que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, éste último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con las normas que rigen la devolución de este anticipo. Para el ejercicio económico 2012 y 2011 la Compañía adoptó la metodología anteriormente descrita y reconoció un gasto por impuesto a la renta por US\$24,692 en el 2012 y US\$18,737 en el 2011 respectivamente.

El movimiento de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar por impuesto a la renta es como sigue:

		2012		2011	
		Cuentas por		Cuentas por	
		Cobrar (nota 4)	Pagar (nota 10)	Cobrar (nota 4)	Pagar (nota 10)
Saldos al inicio del año	US\$	7,179	20,690	7,179	56,868
Provisión cargada al gasto		-	<u>12,581</u>	-	<u>26,859</u>
		7,179	33,271	7,179	83,727
Más (menos):					
Pago o compensación del impuesto a la renta del año anterior		(7,179)	(20,690)	(56,868)	(56,868)
Pago o compensación del anticipo del Impuesto a la renta del año anterior			-	56,868	-
Abono o compensación del anticipo del impuesto a la renta del año corriente			-	6,003	-
Impuestos retenidos por terceros		128	-	120	-
Pago o compensación del impuesto a la renta del año corriente		<u>(-)</u>	<u>(-)</u>	<u>(6,169)</u>	<u>(6,169)</u>
		<u>128</u>	<u>(20,690)</u>	<u>120</u>	<u>(63,037)</u>
Saldos al final del año	US\$	<u>128</u>	<u>12,581</u>	<u>7,299</u>	<u>20,690</u>

Notas a los Estados Financieros

Código de la Producción, Comercio e Inversiones

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

La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.

La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Aspectos Tributarios de la Ley Orgánica de Redistribución del Ingreso para el Gasto Social

Con fecha diciembre 10 de 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 847 la Ley Orgánica de Redistribución del Ingreso para el Gasto Social, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

Eliminar la posibilidad de que las instituciones financieras privadas, cooperativas de ahorro y similares se beneficien, con el otorgamiento de créditos productivos, de la reducción en la tarifa del impuesto a la renta de diez puntos porcentuales por la reinversión de sus utilidades.

Como anticipo de impuesto a la renta, para las instituciones financieras privadas y compañías emisoras y administradoras de tarjetas de crédito, excepto las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, pagarán el 3% de los ingresos gravables del ejercicio anterior

Se grava con IVA tarifa 12% a los servicios financieros.

El valor de Impuesto a la Salida de Divisas utilizado como crédito tributario para el pago del Impuesto a la Renta, que no hayan sido utilizados como tal, puede ser objeto de devolución por parte del Servicio de Rentas Internas.

Establecer como hecho generador del impuesto a los activos en el exterior a los fondos disponibles a través de subsidiarias afiliadas u oficinas en el exterior del sujeto pasivo.

Incremento de la tarifa del impuesto a los activos en el exterior a 0.25% mensual (3% anual) sobre fondos disponibles e inversiones en el exterior; y, 0.35% mensual (4.2% anual) en captación de fondos o inversiones mantenidas o realizadas a través de subsidiarias ubicadas en paraísos fiscales o regímenes preferentes o a través de afiliadas u oficinas en el exterior del sujeto pasivo.

17. Evento Subsecuente

Entre el 31 de diciembre del 2012 y hasta la fecha de emisión de este informe (9 de diciembre del 2013) no se produjeron eventos, que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.