

QUASAR NAÚTICA EXPEDITION S. A.

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2013
(Con cifras correspondientes del 2012)

Con el Informe de los Auditores Independientes

QUASAR NAÚTICA EXPEDITION S. A.

Índice

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2013

<u>Índice</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estado de Situación Financiera	5
Estado de Resultado Integral	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 - 21

Abreviaturas usadas:

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

Informe de los Auditores Independientes

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

Informe sobre los estados financieros

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 2013 y los correspondientes estados 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

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

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.

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.

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

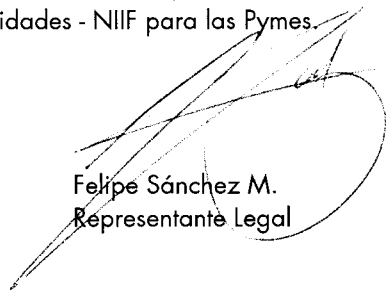
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía no ha incluido en sus estados financieros consolidados los estados financieros de sus empresas subsidiarias, conforme lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera para Pymes. Si se hubiera incluido los estados financieros de sus empresas 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.

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 2013 y 2012 los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$705,216 y US\$ 569,213; adicionalmente, la Compañía mantiene un déficit acumulado a esas fechas de US\$5,631,724 y US\$4,158,909, que supera su patrimonio; y mantiene pérdidas netas por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 y 2012 US\$1,472,814 y US\$462,719. Así como, los flujos de efectivo proveniente de las actividades de operación por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 son negativos en US\$1,369,971 y US\$523,679 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

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 2013, 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.

Kreston AS Ecuador
KRESTON AS ECUADOR CÍA. LTDA.
SC-RNAE No. 643


Felipe Sánchez M.
Representante Legal

Quito, 16 de mayo del 2014

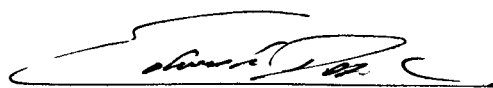
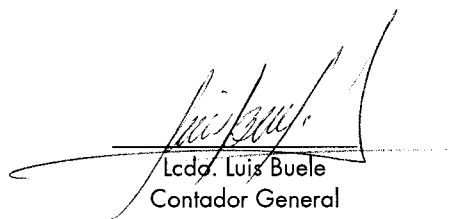
QUASAR NAÚTICA EXPEDITION S. A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2013

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

		Al 31 de diciembre de 2013	2012
	Notas		
ACTIVOS			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		213	52,006
Otras cuentas por cobrar	5	521,746	565,414
Activos por impuestos corrientes	9	-	178,810
Total activos corrientes		<u>521,959</u>	<u>796,230</u>
Activos no corrientes			
Mobiliario, maquinaria y equipo, neto		-	508
Cuentas por cobrar comerciales	4	561,034	555,847
Inversiones en acciones	6	3,615,138	3,615,138
Total activos no corrientes		<u>4,176,172</u>	<u>4,171,493</u>
Total activos		<u>4,698,131</u>	<u>4,967,723</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes:			
Préstamos	7	92,221	55,197
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	1,049,835	1,120,099
Pasivo por impuestos corrientes	9	50,811	23,707
Obligaciones acumuladas	10	126,529	166,440
Total pasivo corrientes		<u>1,319,396</u>	<u>1,365,443</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos	7	69,431	50,819
Obligaciones financieras partes relacionadas largo plazo	4	4,198,476	2,967,819
Total pasivos no corrientes		<u>4,267,907</u>	<u>3,018,638</u>
Total pasivos		<u>5,587,303</u>	<u>4,384,081</u>
PATRIMONIO:	11		
Capital social		4,725,828	4,725,828
Reserva legal		16,723	16,723
Resultados acumulados		(5,631,723)	(4,158,909)
Total patrimonio		<u>(889,172)</u>	<u>583,642</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>4,698,131</u>	<u>4,967,723</u>

Ing. Eduardo Diez
Gerente GeneralLcda. Luis Buele
Contador General

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

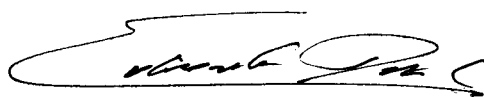
QUASAR NAÚTICA EXPEDITION S. A.

Estado de Resultado Integral

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2013

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

		2013	2012
	Notas		
Costo de ventas		<u>(13,440)</u>	<u>(13,052)</u>
Gastos de ventas y administración		(40,447)	(176,705)
Otros ingresos		71	1,936
Gastos no operacionales		(2,244)	-
Gastos financieros	12	<u>(1,390,437)</u>	<u>(262,317)</u>
Pérdida antes de impuesto		(1,446,497)	(450,138)
Impuesto a la renta	10	<u>(26,317)</u>	<u>(12,581)</u>
Pérdida neta y total resultado integral del año		<u>(1,472,814)</u>	<u>(462,719)</u>



Ing. Eduardo Diez
Gerente General



Lcdo. Luis Buele
Contador General

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

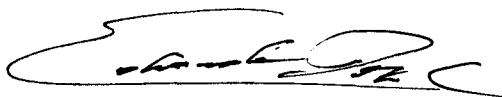
QUASAR NAÚTICA EXPEDITION S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2013

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

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva de legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
SalDOS al 31 de diciembre del 2011	4,725,828	16,723	(3,696,190)	1,046,361
Pérdida neta	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(462,719)</u>	<u>(462,719)</u>
SalDOS al 31 de diciembre del 2012	4,725,828	16,723	(4,158,909)	583,642
Pérdida neta	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,472,814)</u>	<u>(1,472,814)</u>
SalDOS al 31 de diciembre del 2013	<u>4,725,828</u>	<u>16,723</u>	<u>(5,631,723)</u>	<u>(889,172)</u>



Ing. Eduardo Diez
Gerente General



Lcdo. Luis Buele
Contador General

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

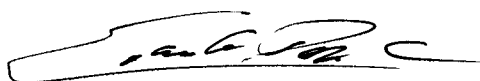
QUASAR NAÚTICA EXPEDITION S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

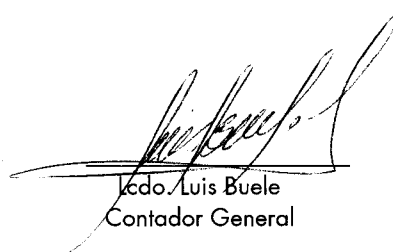
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 y 2012

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

	2013	2012
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	38,481	57,488
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros	(1,382,206)	(570,522)
Otros Ingresos	71	1,936
Impuesto a la renta	(2,783)	(12,581)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de operación	(1,369,971)	(523,679)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Aumento en inversiones	-	(2,968,299)
Participación fiduciaria	-	2,968,299
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	-	-
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Incremento en préstamos	1,318,178	556,062
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(51,793)	32,383
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	52,006	19,623
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	213	52,006



Ing. Eduardo Diez
Gerente General



Ldo. Luis Buele
Contador General

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

QUASAR NAÚTICA EXPEDITION S. A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

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

1. Información General

QUASAR NAÚTICA EXPEDITION S. A., "La Compañía", es el resultado de la fusión de las compañías Orient Marítima Cruceros Turísticos ORTUR Cía. Ltda., Cruceros Ecológicos Windshadow Cia. 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 2013 y 2012 la Compañía se encuentra inoperativa y dedicada al pago de sus obligaciones, así como a la recuperación de sus derechos adquiridos.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía cuenta con 1 y 0 empleado, respectivamente.

2. Principales Políticas Contables

Las principales políticas utilizadas en la preparación de los Estados Financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas de manera consistente en los ejercicios presentados.

a) Base de Preparación -

i) Base de preparación - 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 2013 y 2012 los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$705,216 y US\$ 569,213; adicionalmente, la Compañía mantiene un déficit acumulado a esas fechas de US\$5,631,724 y US\$4,158,909, que supera su patrimonio; y mantiene pérdidas netas por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 y 2012 US\$1,472,814 y US\$462,719. Así como, los flujos de efectivo proveniente de las actividades de operación por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 son negativos en US\$1,369,971 y US\$523,679 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.

ii) Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de Quasar Náutica Expedition S.A. al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los resultados de las operaciones, los cambios de patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas.

iii) Base de Medición - Los estados financieros han sido preparados principalmente sobre la base del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

QUASAR NAÚTICA EXPEDITION S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 y se registran al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.
- c) **Mobiliario, Maquinaria y Equipo** - El mobiliario, maquinaria y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo incluye todos los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición.

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

Los pagos por reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil, se cargan a gastos según se incurren, mientras que las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, cuando es probable que beneficios económicos futuros a la inversión, fluyan hacia la compañía y los costos puedan ser medidos confiablemente.

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

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

La vida útil del mobiliario, maquinaria y equipo se ha estimado como sigue:

<u>Activos</u>	<u>Vida útil</u>
Maquinaria y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Equipo de oficina	10

- d) **Impuesto a la Renta** - El gasto por impuesto 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 (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos 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 aprobadas al final de cada período.

- ii) **Impuesto diferido** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

- iii) **Impuestos corrientes y diferidos** - Se 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.

- e) **Beneficios a empleados** - Los beneficios a empleados representan básicamente lo siguiente:

- i) **Beneficios Sociales y otros Beneficios a Corto Plazo**

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

- ii) **Participación de los Trabajadores en las Utilidades**

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 acuerdo con disposiciones legales.

En el 2013 y 2012 no existe pasivo y gasto por este concepto en virtud de que la Compañía no generó utilidades contables.

- f) **Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

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 los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

- g) **Ingresos** - Los ingresos se reconocen sobre la base de la facturación a los clientes y a la prestación del servicio.
- h) **Reconocimiento del Costo de Ventas y Gastos de Operación** - Los costos y gastos se reconocen por el método del devengado.

- i) **Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros 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 la Compañía 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.

- ii) **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.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías, 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 - 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 por cobrar en forma periódica y cuando tiene indicios de ciertas dificultades de pago por la contraparte o de la incapacidad para cumplir sus obligaciones con la Compañía, reconoce con cargo a resultados una provisión por deterioro de las cuentas de dudoso cobro, la cual se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irre recuperables.

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.

- k) **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.

Préstamos - Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

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. Estimaciones y juicios contables

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

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

Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, 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 períodos 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.

Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2 c.

QUASAR NAÚTICA EXPEDITION S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

4. 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:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Estado de Situación Financiera:		
Activos:		
Otras cuentas por cobrar (nota 5)		
Viajes Galanautica (1)	281,225	379,171
Galpacifico Tours (1)	117,781	129,612
Eduardo Diez Cordovez (2)	91,410	-
Francisco Diez Gangotena (2)	70,618	47,064
	<u>561,034</u>	<u>555,847</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales		
Tumbaco Inc.-	-	123,764
Eduardo Diez Gangotena.	456	-
Fernando Diez Gangotena.	11,379	-
María Dolores Chiriboga	18,532	-
Otros	<u>31,885</u>	<u>108,764</u>
	62,252	232,528
Interés por pagar	<u>437,118</u>	<u>577,399</u>
	499,370	809,927
Obligaciones financieras		
Enrique Gangotena Chiriboga	-	11,885
Cuentas por pagar a largo plazo (3)		
Iguanatours Cruceros Marítimos S.A.	2,677,712	1,771,415
Naupasar del Pacífico S.A.	434,677	1,156,508
Tumbaco Inc.	188,725	-
Eduardo Diez Gangotena	18,614	20,614
María Dolores Chiriboga	57,927	-
Eduardo Diez Cordovez	706,145	-
Fernando Diez Gangotena	13,375	19,282
Varios Accionistas	<u>101,301</u>	<u>-</u>
	<u>4,198,476</u>	<u>2,967,819</u>

- 1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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.
- 2) Las cuentas por cobrar a accionistas, se originan principalmente por créditos que les fueron otorgados durante el año 2013 y 2012, no generan intereses ni tienen fecha específica de vencimiento.
- 3) Los saldos de las cuentas por pagar a largo plazo se originan principalmente por fondos entregado por los accionistas y compañías relacionadas a la Compañía para de esta forma pueda cumplir sus obligaciones con proveedores, empleados y acreedores.

QUASAR NAÚTICA EXPEDITION S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Dicha situación se origina principalmente porque la Compañía durante el año 2012 y 2011 ya no percibe ingresos por su actividad principal, estos préstamos devengan una tasa de interés nominal promedio entre el 9.48% y 9.84% para el año 2012. En el período 2013 la Compañía no ha reconocido intereses.

5. Otras cuentas por cobrar

Un resumen de otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores	397,276	417,076
Oceanadventures S. A. (nota 14)	316,558	316,558
Otras	<u>12,513</u>	<u>36,381</u>
	726,347	770,015
 Menos estimación para pérdidas por deterioro	 <u>(204,601)</u>	 <u>(204,601)</u>
 Total	 <u>521,746</u>	 <u>1,121,261</u>

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	204,601	172,441
Más provisión cargada al gasto	<u>-</u>	<u>32,160</u>
Saldo al final del año	<u>204,601</u>	<u>204,601</u>

6. Inversiones en Acciones

Un resumen y movimientos de las inversiones en acciones son como sigue:

	<u>Porcentaje de Participación</u>		<u>Valor nominal</u>	
	<u>31 de diciembre</u>		<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Inversiones en subsidiarias:				
Naútica del Pacífico S. A.	99.99	99.99	2,061,769	2,061,769
Galpacífico Tour S. A.	98.89	98.89	970,000	970,000
Viajes Galanaútica S. A.	99.50	99.50	578,669	578,669
Blue Ocean			<u>4,700</u>	<u>4,700</u>
			<u>3,615,138</u>	<u>3,615,138</u>

Las inversiones en acciones se encuentran reconocidas al costo.

QUASAR NAÚTICA EXPEDITION S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Un resumen de los estados financieros de las subsidiarias no consolidadas al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	Viajes Galanáutica S. A. (no auditados)		Náutica del Pacífico S. A. (auditados)		Galpacifico Tours S. A. (no auditados)	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Activos	39,567	350,520	5,731,576	5,674,687	874,026	873,011
Pasivos	654,701	477,868	4,122,302	4,150,348	275,289	274,901
Patrimonio, neto	(615,134)	(127,348)	1,609,274	1,524,339	598,637	598,110
	39,567	350,520	5,731,576	5,674,687	873,926	873,011
Ingresos	-	-	3,686,372	2,830,927	73,741	9,198
Costos y gastos	(8,763)	(9,388)	(3,650,665)	(3,159,852)	(74,268)	(42,578)
Resultado neto	(8,763)	(9,388)	35,707	(328,925)	(527)	(33,380)

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)	
	2,013	2,012	2,013	2,012	2,013	2,012
Capital pagado	1,046,839	1,046,839	2,000,800	2,000,800	980,800	980,800
Reserva legal	-	-	10,429	10,429	102	102
Reserva de capital	-	-	28,313	28,313	-	-
Reserva por valuación	-	-	163,942	163,942	-	-
Resultados acumulados	(1,661,973)	(1,174,187)	(594,210)	(679,145)	(382,265)	(382,793)
Resultado neto	(615,134)	(127,348)	1,609,274	1,524,339	598,637	598,110

QUASAR NAÚTICA EXPEDITION S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

7. Préstamos

Un resumen de los préstamos es el siguiente:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>No garantizados - al costo amortizado</u>		
Parte relacionada (nota 5)	-	11,885
<u>Garantizados - al costo amortizado</u>		
Convenios bancarios (1)	36,529	-
Convenio con el IEES (2)	51,847	50,819
Sobregiros bancarios	<u>73,276</u>	<u>43,312</u>
Total	<u>161,652</u>	<u>106,016</u>
<u>Clasificación</u>		
Corriente	92,221	55,197
No corriente	<u>69,431</u>	<u>50,819</u>
Total	<u>161,652</u>	<u>106,016</u>

(1) Representa un convenio judicial suscrito con una institución financiera a una tasa de interés efectiva anual de 11,20% y con un vencimiento hasta el 2015.

(2) Corresponde al convenio celebrado mediante Escritura Pública otorgada el 6 de julio del 2012, notariada el 2 de agosto y registrada en el Puerto Ayora el 26 de julio del 2012, y corresponden a obligaciones pendientes de cancelar al IEES en dividendos mensuales según las tablas de amortización gradual hasta agosto del 2016 y devenga una tasa de interés anual del 8.17% anual. Con fecha 7 de enero del 2014, se firmó el segundo convenio de purga de mora con el IEES garantizado por el M/V Evolution, aplicando tabla de amortización a 48 meses plazo, con cuotas mensuales por el valor de US\$163,882 a una tasa de interés efectiva anual del 8.17%.

8. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por pagar comerciales:</u>		
Proveedores locales	165,396	310,172
Compañías relacionadas (nota 4)	<u>499,370</u>	<u>809,927</u>
	664,766	1,120,099
<u>Otras cuentas por pagar:</u>		
Otros (1)	<u>385,069</u>	-
Total	<u>1,049,835</u>	<u>1,120,099</u>

QUASAR NAÚTICA EXPEDITION S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- (1) El Servicio de Rentas Internas mediante Resolución Administrativa No. 117012206RREC025462 de fecha 21 de septiembre del 2006 y Acta de Determinación No. 1720060100098 determinó un impuesto a pagar por US\$175,133 por parte de la Compañía, producto de la revisión efectuada al año 2001 por impuesto a la renta.

El 18 de octubre del 2006, la Compañía presentó una demanda de impugnación a la Resolución Administrativa, con fecha 2 de marzo de 2011, se presenta escrito solicitando se eleven autos para sentencia, el cual se encuentra pendiente de resolución. Con fecha 21 de junio del 2013 la Corte Nacional de Justicia del Ecuador resuelve rechazar el recurso de casación, por lo que la Compañía pagará los valores mencionados más el interés que se ha generado desde el año 2002.

Con fecha 14 de abril del 2014, la Compañía presentó una petición al Servicio de Rentas Internas para el otorgamiento de facilidades para el pago del impuesto a la Renta del período fiscal 2001, no se ha obtenido una respuesta aún.

9. Impuestos

Activos y pasivos por impuestos corrientes

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto al valor agregado - IVA (1)	<u>-</u>	<u>178,810</u>
Total	<u>-</u>	<u>178,810</u>
Pasivos por impuestos corrientes		
Retenciones por pagar	<u>27,277</u>	<u>23,707</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>23,534</u>	<u>-</u>
Total	<u>50,811</u>	<u>23,707</u>

- 1) Al 31 de diciembre del 2013 el Servicio de Rentas Internas no aceptó la devolución del Impuesto al Valor Agregado por lo que reconoció como gasto no deducible.

Conciliación tributaria del impuesto a la renta corriente

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:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Pérdida antes del impuesto a la renta	(1,446,497)	(462,719)
Más gastos no deducibles	<u>1,353,697</u>	<u>257,858</u>
Pérdida tributaria	<u>(92,800)</u>	<u>(204,861)</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>-</u>	<u>-</u>
Anticipo calculado (2)	<u>26,317</u>	<u>12,581</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>26,317</u>	<u>12,581</u>

- (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 (23% para el año 2012) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (13% para el año 2012).
- (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 2013 y 2012, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$26,317 y US\$12,581 respectivamente; sin embargo, la Compañía no generó impuesto a la renta causado debido a la pérdida tributaria del año 2013 y 2012. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$26,317 y US\$12,581 respectivamente equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Los movimientos del pasivo por impuesto a la renta corriente es el siguiente:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Saldo al inicio de año	-	-
Provisión cargado al gasto	26,317	12,581
Pago por impuesto a la renta	-	(12,581)
Impuestos retenidos por terceros	<u>(2,783)</u>	<u>-</u>
Saldo al final de año	<u>23,534</u>	<u>-</u>

Aspectos tributariosCódigo Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2012 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 la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 22% para el año 2013 y 22% a partir del año 2013.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del Servicio de Rentas Internas - SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

10. Obligaciones acumuladas

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 de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por pagar utilidades año 2009 (1)	19,117	19,117
Liquidaciones por empleado (1)	93,319	112,758
Seguros por pagar	13,790	13,790
Beneficios sociales	303	5,862
Aportes al IESS	-	14,913
Total	<u>126,529</u>	<u>166,440</u>

- (1) La Compañía debido a su falta de liquidez no ha cancelado los valores pendientes a sus ex empleados.

11. Patrimonio de los Accionistas

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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.

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.

12. Gastos financieros

Un resumen de los gastos financieros es como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Intereses bancarios	3,150	10,658
Intereses y multas (1)	235,810	236,199
Comisiones financieras (2)	1,117,887	10,601
Otros gastos financieros	<u>33,590</u>	<u>4,859</u>
Total	<u>1,390,437</u>	<u>262,317</u>

(1) Al 2013 corresponde principalmente al interés generado mediante acta de determinación emitida por el Servicio de Rentas Internas Ver nota 8.

(2) Corresponde a una comisión del 4% entregada al accionista Eduardo Diez Cordovez sobre las garantías que entrego a terceros, por préstamos concedidos a la Compañía por US\$686,145.

Mediante acta de determinación el Servicio de Rentas Internas determino valores a cancelar por US\$175,133. (ver nota 8)

13. Evento Subsecuente

Entre el 31 de diciembre del 2013 y hasta la fecha de emisión de este informe (16 de mayo del 2014) 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.

14. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas el 16 de mayo del 2014. Los mismos que incluyen: estado de situación financiera, estado de resultado integral, estado de cambios en el patrimonio, estado de flujos de efectivo y notas a los estados financieros.