

OCEANADVENTURES S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

Con el Informe de los Auditores Independientes

OCEANADVENTURES S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

Índice al Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de F. Salvador N35-43
Quito - 7150036 B
Ecuador

Tel (02) 248 6186
(02) 245 0851
Fax (02) 245 0356

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
OCEANADVENTURES S. A.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Oceanadventures S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes, y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

(Continúa)

Opinión

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el párrafo de la sección Base para una Opinión Calificada, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Oceanadventures S. A. al 31 de diciembre de 2014, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis en Asunto

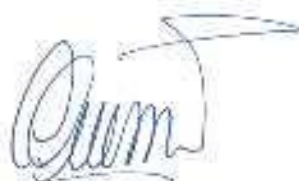
Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a:

- El 28 de abril de 2015 la Asamblea Nacional aprobó la Ley Orgánica de Régimen Especial de la Provincia de Galápagos entre los principales aspectos que incluye esta normativa están: a) los permisos de operación obtenidos antes del año 2009 tendrán una vigencia de nueve años a partir de la vigencia de esta ley; b) se otorgará un plazo de 20 años a los permisos de operación turística otorgados con posterioridad a la vigencia de esta ley, la transferencia de los mismos quedaría restringida y no habría otorgamiento de nuevos cupos; c) el Consejo de Gobierno del Régimen Especial de Galápagos fijará tasas y contribuciones por conservación de áreas naturales protegidas, ingreso de embarcaciones, movilidad humana, transporte, manejo y cuidado ambiental entre otros. A la fecha de emisión de los estados financieros, esta ley se encuentra en proceso la aprobación o veto por parte de la función Ejecutiva.
- En la nota 10 a los estados financieros, se menciona que la Compañía se encuentra en proceso de la auditoría ambiental, previo a la obtención de la licencia ambiental otorgada por la autoridad del Medio Ambiente. El resultado final de este asunto actualmente no puede ser determinado; consecuentemente, los estados financieros no incluyen provisión alguna que podría resultar en la resolución de la auditoría ambiental antes mencionada.

KPMG del Ecuador

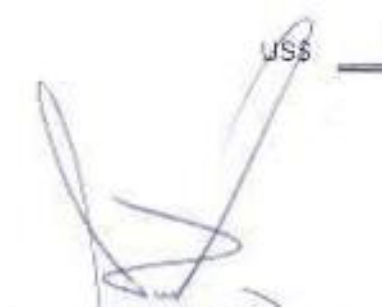
SC - RNAE 069

28 de abril de 2015



Moraima Yizue Franco, Socia
Registro No. 17759

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	7.816.866	3.815.478
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	6	-	514.863
Deudoras comerciales y otras cuentas por cobrar	7	300.866	392.969
Inventarios	8	155.021	140.791
Pagos anticipados		<u>39.351</u>	<u>40.923</u>
Total activos corrientes		<u>8.312.093</u>	<u>4.713.914</u>
Activos no corrientes:			
Yates, equipos y muebles	9	5.383.552	6.079.282
Intangible	10	<u>1.199.001</u>	<u>1.199.001</u>
Total activos no corrientes		<u>6.582.553</u>	<u>7.278.283</u>
 Total activos	 US\$	 <u>14.894.646</u>	 <u>11.992.197</u>



César Chilusa
Gerente General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

<u>Pasivos y Patrimonio, Neto</u>	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pasivos corrientes:			
Préstamos y obligaciones financieras	11 US\$	603.047	275.620
Acreedores comerciales	12	2.591.403	1.837.364
Impuesto a la renta por pagar	13	484.786	232.105
Otras cuentas por pagar	14	100.624	86.069
Beneficios a los empleados	15	554.348	408.637
Total pasivos corrientes		<u>4.334.208</u>	<u>2.839.695</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos y obligaciones financieras	11	-	603.047
Beneficios a los empleados	15	187.592	255.202
Impuesto a la renta diferido	13 (d)	327.517	315.476
Total pasivos no corrientes		<u>515.109</u>	<u>1.173.725</u>
Total pasivos		<u>4.849.317</u>	<u>4.013.420</u>
Patrimonio, neto	16		
Capital social		10.272.300	10.272.300
Reservas		361.060	1
Resultados acumulados, neto		<u>(588.031)</u>	<u>(2.293.524)</u>
Patrimonio, neto		<u>10.045.329</u>	<u>7.978.777</u>
Total pasivo y patrimonio, neto	US\$	<u>14.894.646</u>	<u>11.992.197</u>


Elizabeth Proaño
Contadora

OCEANADVENTURES S. A.

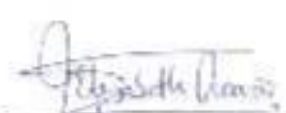
Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

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

	<u>Nota</u>	2014	2013 <u>Reclasificado</u>
Ingresos ordinarios	17	US\$ 11 717,785	9 271,802
Costo de servicios	18	<u>(7 559,390)</u>	<u>(8 422,427)</u>
Ganancia bruta		4 158,395	2 849,435
Gastos de administración	18	(1 238,826)	(1 105,148)
Gastos de ventas	18	(283,606)	(281,523)
Otros ingresos		<u>28,640</u>	<u>51,600</u>
Resultados de actividades de la operación		<u>2 654,603</u>	<u>1 514,368</u>
Costo financiero	21 (a)	(97,048)	(130,154)
Ingreso financiero	21 (b)	<u>29,966</u>	<u>28,439</u>
Costo financiero, neto		<u>(67,082)</u>	<u>(101,715)</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta		2 587,541	1 412,651
Impuesto a la renta	13 (a)	<u>(612,358)</u>	<u>(343,538)</u>
Utilidad neta y resultado integral del período		<u>US\$ 1 975,183</u>	<u>1 069,113</u>
Otros resultados integrales - Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período:			
Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos		91,369	54,327
Impuesto a la renta relacionado		<u>-</u>	<u>(12,495)</u>
Otros resultados integrales, neto de impuesto	3 (a)	<u>91,369</u>	<u>41,832</u>
Resultado integral del período		<u>US\$ 2 066,552</u>	<u>1 110,945</u>


César Chiluis
Gerente General


Elizabeth Proaño
Contadora

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

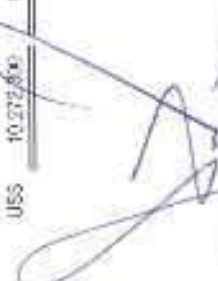
OCEANADVENTURES S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2014,
con cifras comparativas de 2013

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

Nota	Capital social	Reservas			Útil	Resultados acumulados			Patrimonio, total
		Legal	Excedente	Otras		Reservas de la compañía por acciones	Reservas de otros	Reservas de otros	
Saldo al 1 de enero de 2013	US\$ 6.963.236	288.273	644.116	2.906.000	17.489.150	1.043.294	-	(3.445.854)	8.867.830
Resultado integral del período:									
Guarantee del período	-	-	-	-	1.068.113	-	-	1.068.113	1.068.113
Otros resultados integrales	-	-	-	-	4.837	-	41.532	41.532	41.032
Transferencia	-	-	-	-	-	-	101.530	-	-
Aumento de capital	3.289.002	-	(844.554)	(2.400.000)	(3.244.141)	(244.889)	-	(264.889)	-
Compensación de déficit	-	(288.273)	-	-	288.273	-	-	288.273	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	10.272.040	-	-	-	15.336.820	8.343.289	-	(2.283.354)	23.697.777
Resultado integral del período:									
Guarantee del período	-	-	-	-	1.875.162	-	-	1.875.162	1.875.162
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	91.389	91.389	91.389
Adquisición de reserva	-	11.395	249.344	-	(381.060)	-	-	(269.369)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$ 10.272.040	11.395	249.345	-	(1.222.946)	1.043.296	91.389	(668.031)	10.045.329


César Chijelis
Gerente General


Elizabeth Proano
Contadora

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros

OCEANADVENTURES S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

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

		2014	2013
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes y partes relacionadas	US\$	12.409.904	9.604.974
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		(7.751.312)	(6.812.050)
Efectivo procedente de las actividades de operación		<u>4.658.592</u>	<u>2.792.924</u>
Intereses pagados		(79.295)	(108.092)
Intereses cobrados		29.968	28.381
Impuesto a la renta pagado		(347.838)	(112.532)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>4.261.447</u>	<u>2.600.681</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones a yates, equipos y muebles		(299.502)	(495.286)
Disminución (adiciones) a inversiones mantenidas hasta el vencimiento		<u>514.863</u>	<u>(14.803)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		<u>215.361</u>	<u>(510.149)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pagos de préstamos y efectivo utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(275.620)</u>	<u>(518.254)</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		4.201.188	1.471.678
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>3.615.478</u>	<u>2.143.800</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$	<u><u>7.816.666</u></u>	<u><u>3.615.478</u></u>



Cesar Chirisa
Gerente General



Elizabeth Proaño
Contadora

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

Oceanadventures S. A. ("la Compañía") fue constituida el 30 de septiembre de 1997 y se inscribió en el Registro Mercantil el 21 de octubre de 1997, en la ciudad de Quito - Ecuador. Su actividad principal consiste en realizar cruceros a las Islas Galápagos, para lo cual utiliza embarcaciones propias.

Al 31 de diciembre de 2014, los accionistas de la Compañía son: i) Torcat Enterprises S. A. domiciliada en Costa Rica con 99.99% de participación accionaria; y ii) Gregory Richard Harris domiciliado en Ecuador con el 0.01%. La Superintendencia de Compañías aprobó el cambio de accionistas mediante resolución SE-Q-00004407 de fecha 29 de diciembre de 2014, quienes anteriormente eran: i) A&K S.a.r.l., creada bajo las leyes de Luxemburgo; y ii) Lantago Overseas S. A. sociedad panameña, con 50% de participación accionaria cada uno hasta el año 2013.

La dirección registrada de la oficina de la Compañía es Avenida República de El Salvador N36-84 y Avenida Naciones Unidas, Edificio Quilate. La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la gerencia de la Compañía el 20 de abril de 2015 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas y del directorio de la misma.

(b) Bases de Preparación

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Compañía. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica de otra manera.

(c) Uso de Juicios y Estimados

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

(Continúa)

Oceanadventures S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

i. Juicios

La Administración informa que no existan juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudiera tener efecto importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2015, se incluye en las notas:

- Nota - 3 (f) i - pruebas de deterioro del valor: supuestos claves para el importe recuperable.
- Nota 15 - medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía, de acuerdo con lo previsto por las NIIF, requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelación; y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo con lo previsto en las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 5 (a) se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(Continúa)

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(3) Resumen de las Principales Políticas Contables

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Cambio Política Contable Significativa

Con excepción de cambio que se explica a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen más adelante a todos los períodos presentados en los estados financieros de los cuales éstas notas son parte integral.

Planes de Beneficios Definidos Post-Emplos

La NIC 19 Beneficio a los Empleados (2011), aplicable retroactivamente para períodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2013, requiere que las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por beneficios definidos se reconozcan en otros resultados integrales. La Compañía adoptó esta norma en 2014, previamente la totalidad de tales ganancias o pérdidas actuariales se reconocía en resultados, en gastos por beneficios a los empleados.

El cambio antes indicado no tuvo efecto alguno en el estado de situación financiera o en el estado de flujos de efectivo.

A los fines de una mejor presentación de los elementos del estado de resultados del período y otros resultados integrales, la Compañía ha realizado las siguientes reclasificaciones:

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

	Año terminado al 31 de diciembre de 2013			
	Procesamiento repetido	Cambio en la preservación	Cambio en la política de contabilidad	Reestablecido
Gastos de administración	US\$ (1,035,210)	17,107	(54,327)	(1,135,146)
Costo financiero	US\$ (112,957)	(17,157)	-	(130,154)
Gasto por impuesto a la renta	US\$ (390,033)	-	12,465	(346,536)
Utilidad neta del período	US\$ 1,110,545	-	(41,832)	1,330,113
Otros resultados integrales - Partes que no se reclasificarán precedentemente al resultado del período - Garantía actuaria al por pares de beneficios definidos	-	-	54,327	54,327
Impuesto a la renta	-	-	(12,465)	(12,465)
	-	-	41,832	41,832
Resultado integral del período	US\$ 1,110,545	-	-	1,110,545

(Continúa)

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El impacto por el cambio en la política contable por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014 es como sigue:

Gastos de administración	US\$	<u>81.369</u>
Otros resultados integrales -		
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período - Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos		<u>(91.369)</u>
Efecto sobre el resultado integral del año	US\$	<u>-</u>

(b) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento: es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(c) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en las categorías de activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y préstamos y partidas por cobrar y los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados - Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la cual se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad de activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía, se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(Continúa)

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Activos Financieros no Derivados - Medición

Activos Financieros Mantenido hasta el Vencimiento

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posteriormente, se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Préstamos y Partidas por Cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: préstamos y obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

iv. Capital

Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto tributario.

(d) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo se determina por el método promedio ponderado. El costo de los inventarios incluye todos los costos incurridos para adquirirlos y llevarlos a su localización y condición actual.

(e) Yates, Equipos y Muebles

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de yates, equipos y muebles son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo del yate, y de ciertos equipos y muebles que forman parte de la embarcación ya existente al 1 de enero de 2010, fecha de apertura de los estados financieros preparados de conformidad con lo previsto en las NIIF, fue determinado por un perito independiente con base en el valor razonable a esa fecha.

(Continúa)

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuando partes significativas de una partida de yates, equipos y muebles poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Cualquier ganancia o pérdida de la disposición de un elemento de yates, equipos y muebles, se reconoce en resultados.

ii. Medición Posterior a Reconocimiento Inicial

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. El importe en libros de la parte reemplazada se da de baja.

Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en yates, equipos y muebles son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de yates, equipos y muebles se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente de yates, equipos y muebles. El método de depreciación, las vidas útiles y el valor residual son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

	<u>Vida útil</u>
Yates y sus componentes	Entre 2 y 20 años
Maquinarias y equipos y sus componentes	Entre 3 y 20 años
Muebles y enseres	Entre 2 y 11 años
Embarcaciones menores	Entre 2 y 11 años
Equipos de computación	3 años
Equipos de oficina	<u>10 años</u>

(f) Intangibles

Corresponde a las patentes de operación (coupos de modalidad de turismo), para que la Compañía pueda actuar como operador turístico en las Islas Galápagos.

i. Reconocimiento y Medición

El activo intangible se reconoce inicialmente al costo. Posteriormente, se valora al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro.

(Continúa)

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Amortización

La vida útil de este activo intangible es indefinida, considerando que la Ley Orgánica de Régimen Especial para la Conservación y Desarrollo Sustentable de la Provincia de Galápagos, emitida el 18 de marzo de 1998 y ratificada por la Constitución Política de la República del Ecuador del 11 de agosto de 1998, no establece vigencia alguna para las patentes de operación. En consecuencia, el activo intangible no se amortiza, y anualmente la Compañía evalúa si el mismo ha experimentado una pérdida por deterioro del valor, comparando su importe recuperable con su valor en libros. Dado que no existe un mercado activo, el valor en uso del activo intangible constituye el importe recuperable; el valor en uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener del activo intangible.

iii. Desembolsos Posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo específico relacionado con dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos, incluyendo los desembolsos para generar internamente plusvalías y marcas, son reconocidos en resultados cuando se incurren.

(g) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operativos.

Los pagos realizados bajo un contrato de arrendamiento operacional se reconocen en resultados bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

(h) Deterioro del Valor

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (activos financieros mantenidos hasta el vencimiento; y deudores comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel individual.

(Continúa)

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva y sistemática de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en las cuales podría incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra las partidas por cobrar. Cuando la Compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El importe en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios a impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro.

Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente, son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(Continúa)

(i) Beneficios a los Empleados

I. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio, por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el periodo actual y periodos previos. Ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente.

El calculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el "Método Actuarial de Costos de Crédito Proyectado", con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el periodo corriente.

Las disposiciones legales no prevén la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con tales planes, por lo cual estos califican como planes de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía reconoce en otros resultados integrales todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de la obligación por los planes de beneficios definidos; el costo del servicio y el saneamiento del descuento se reconoce en resultados como gastos de beneficios a los empleados y costo financiero, respectivamente.

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios, los cuales son definidos por la Compañía utilizando información financiera pública y propia. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurra.

ii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral, son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

iii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

(Continúa)

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a las establecidas en el Código de Trabajo de Ecuador, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, décimo tercera y décimo cuarta remuneración.

(j) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstos.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no pueda ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(k) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

El ingreso por la prestación de servicios es reconocido en resultados cuando el servicio es proporcionado y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de costos e ingresos puedan ser medidos confiablemente. No existe posibilidad de una devolución por los servicios prestados excepto por situaciones particulares, que, cuando ocurren, se revisan para determinar si hay razón para una devolución.

(l) Reconocimiento de Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(Continúa)

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(m) Ingresos y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente por ingresos por intereses, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos y el costo financiero asociado a planes de beneficios definidos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(n) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido. Es reconocido en resultados, excepto que se relaciona con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste a impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el importe en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del activo y pasivo por impuesto a la renta diferido, refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en la cual la entidad espera, al final del período sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias, cuando son revertidos de acuerdo con la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido son compensados si se cumplen ciertos criterios.

(Continúa)

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Un activo por impuesto a la renta diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las cuales pueden ser utilizadas. Los activos por impuesto a la renta diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente o impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos o intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales, tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el periodo en el cual se determinen.

(4) Normas Nuevas e Interpretaciones Aún No Adoptadas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2014, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación de la NIIF 9.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2017. Su adopción temprana es permitida.

(Continúa)

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 15; sin embargo no anticipa que la adopción de la NIIF 15 tenga un impacto significativo sobre los estados financieros.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados (Modificaciones a la NIC 19).
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2010 – 2012.
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2011 – 2013.
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38).
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014 – varias normas

(5) Instrumentos Financieros - Valores Razonables y Administración de Riesgos

(a) Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

Activos Financieros Mantenedos hasta su Vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro.

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los deudores comerciales corrientes sin tasa de interés son medidos al monto de la factura original, si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento de reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

(Continúa)

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los montos registrados por préstamos y obligaciones financiera (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d. ii-) se aproximan a su valor razonable, con base en que las tasas de interés de las mismas son similares a las tasas de mercado para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable, debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(b) Administración de Riesgo Financiero

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito.
- Riesgo de liquidez.
- Riesgo de mercado.

i. Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son definidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

ii. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las inversiones mantenidas hasta el vencimiento, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

(Continúa)

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Deudores Comerciales

La Compañía vende sus servicios principalmente a mayoristas y agencias de viajes (clientes directos) localizados en Europa y América del Norte; consecuentemente, el riesgo de crédito se ve afectado principalmente por las características individuales de los clientes. Aproximadamente un 42,53% en el 2014 (43% en el 2013) de las ventas de la Compañía están concentradas en siete clientes.

La Compañía cobra por anticipado los servicios de crucero a los clientes. El saldo de deudores comerciales presentado al cierre de cada año, corresponde a las ventas de última hora o adicionales que fueron solicitados por los clientes, cuyos valores son cobrados al siguiente mes.

La antigüedad de los saldos de los deudores comerciales a la fecha del estado de situación financiera es de uno a treinta días; por tanto, la Administración considera que el riesgo de crédito no es relevante.

Otras Cuentas por Cobrar

El riesgo de crédito en las otras cuentas por cobrar lo constituyen los anticipos dados a proveedores y el impuesto al valor agregado (IVA) que registran US\$222.152 al 31 de diciembre de 2014 (US\$354.858 en el 2013). Los anticipos dados a proveedores son aplicables a la adquisición de bienes y servicios y el IVA es recuperado a través de la solicitud de devolución al Servicio de Rentas Internas (SRI). La Compañía estima que no tiene riesgo de crédito con respecto a dicho saldo (véase nota 7).

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$7.818.866 al 31 de diciembre de 2014 (US\$3.615.478 en el 2013). El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente en bancos, que en general superan la calificación "A", según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

iii. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

El enfoque de la Administración para administrar la liquidez, es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para préstamos y obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados (en dólares americanos):

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Ingreso en Ecu	Flujo de efectivo operacionales	Entre 0 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Más de 12 meses
31 de diciembre de 2014							
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	603,047	603,027	307,067	-	-	-
Activos comerciales		275,772	275,772	279,772	-	-	-
Impuesto a la renta por pagar		484,755	484,755	-	484,755	-	-
Otras cuentas por pagar		100,624	100,624	100,624	-	-	-
	US\$	1,468,225	1,468,245	997,463	484,755	-	-
31 de diciembre de 2013							
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	670,667	642,201	57,552	75,110	150,220	607,038
Activos comerciales		226,627	226,627	226,627	-	-	-
Impuesto a la renta por pagar		232,103	232,103	-	232,103	-	-
Otras cuentas por pagar		66,063	66,063	65,239	-	-	-
	US\$	1,195,363	1,166,994	449,390	311,213	150,220	607,038

iv. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

- Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano, moneda funcional de la Compañía y las transacciones que realiza la Compañía son en esa moneda. A la fecha de los estados financieros la Compañía no mantiene activos ni pasivos en moneda extranjera; por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

- Riesgo de Tasas de Interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. La Compañía administra este riesgo tratando de asegurar que el cien por ciento de la exposición a los cambios en las tasas de interés de los préstamos y obligaciones financieras se mantenga sobre una base de tasa de interés fija. Por lo tanto, la Administración considera que la exposición a los cambios en tasas de interés no tiene impacto alguno en los resultados o patrimonio de la Compañía.

(Continúa)

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Análisis del Valor Razonable para los Instrumentos a Tasa Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros a valor razonable a través de resultados y no participa en transacciones de derivados (permuta financiera de tasa de interés). Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados o el patrimonio de la Compañía.

v. Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio neto. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período de estado de situación financiera era el siguiente:

		2014	2013
Total pasivos	US\$	4.849.317	4.013.420
Menos: efectivo y equivalente de efectivo			
Efectivo		(7.816.856)	(3.615.478)
Deuda neta	US\$	(2.967.549)	397.942
Patrimonio neto	US\$	10.045.328	7.978.777
Índice deuda-patrimonio ajustado		(0,30)	0,05

(6) Inversiones Mantenido Hasta el Vencimiento

Al 31 de diciembre de 2013, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento corresponden a un certificado de depósito con vencimiento al 24 de marzo de 2014 que devenga intereses a la tasa del 5% anual.

(7) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Deudores comerciales	US\$	<u>9.622</u>	<u>947</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos dados a proveedores		34.011	29.410
IVA		188.141	325.249
Otros		36.288	28.617
Empleados		31.993	7.843
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		<u>803</u>	<u>803</u>
		<u>291.233</u>	<u>391.922</u>
	US\$	<u><u>300.855</u></u>	<u><u>392.869</u></u>

Durante el año 2014, la Compañía solicitó la devolución de IVA correspondiente a los meses comprendidos entre junio 2013 hasta agosto 2014 por US\$616.037 (US\$326.189 en el 2013), de los cuales el SRI devolvió US\$531.236 (US\$241.956 en el 2013). Se encuentra pendiente de devolución US\$136.224 correspondientes a los meses de septiembre a octubre del 2014. Al 31 de diciembre del 2014 se registró como pérdida en el resultado del año US\$5.071 (US\$8.089 en el 2013).

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en las notas 5 (b) ii y 5 (b) iv.

(8) Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Combustibles	US\$	56.855	36.123
Catering		71.865	96.320
Equipos deportivos		11.906	11.629
Repuestos y accesorios		13.018	15.709
Importaciones en tránsito		<u>2.377</u>	<u>-</u>
	US\$	<u><u>155.021</u></u>	<u><u>149.781</u></u>

(9) Yates, Equipos y Muebles

El detalle del movimiento de los yates, equipos y muebles es como sigue:

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		1 de enero de 2014	Adquisiciones/ Depreciación	Bajas	31 de diciembre de 2014
Costo:					
Yates	US\$	3,745,808	136,257	-	3,882,065
Maquinarias y equipos		2,927,366	59,226	-	2,986,592
Muebles y enseres		2,336,601	45,797	(6,642)	2,375,816
Embarcaciones menores		306,092	64,121	-	370,213
Equipos de computación		125,283	13,993	-	139,376
Equipos de oficina		11,830	1,909	-	12,639
		<u>9,454,039</u>	<u>299,502</u>	<u>(6,642)</u>	<u>9,746,899</u>
Depreciación acumulada:					
Yates		(585,901)	(241,554)	-	(1,127,455)
Maquinarias y equipos		(1,064,736)	(391,101)	-	(1,455,837)
Muebles y enseres		(1,112,259)	(315,920)	1,235	(1,426,944)
Embarcaciones menores		(188,457)	(33,018)	-	(221,475)
Equipos de computación		(114,354)	(7,602)	-	(121,956)
Equipos de oficina		(9,050)	(630)	-	(9,680)
		<u>(3,374,757)</u>	<u>(989,825)</u>	<u>1,235</u>	<u>(4,563,347)</u>
Importe neto en libros	US\$	<u>6,079,282</u>	<u>(690,323)</u>	<u>(5,407)</u>	<u>5,383,552</u>

		1 de enero de 2013	Adquisiciones/ Depreciación	Bajas	31 de diciembre de 2013
Costo:					
Yates	US\$	3,723,514	23,294	-	3,746,808
Maquinarias y equipos		2,683,513	249,327	(5,476)	2,927,366
Muebles y enseres		2,134,489	208,697	(6,525)	2,336,601
Embarcaciones menores		299,484	6,808	-	306,092
Equipos de computación		119,446	5,837	-	125,283
Equipos de oficina		10,307	1,523	-	11,830
		<u>8,970,753</u>	<u>495,288</u>	<u>(12,000)</u>	<u>9,454,039</u>
Depreciación acumulada:					
Yates		(857,048)	(226,655)	-	(985,901)
Maquinarias y equipos		(757,591)	(308,570)	1,425	(1,064,736)
Muebles y enseres		(789,625)	(329,156)	6,524	(1,112,259)
Embarcaciones menores		(149,828)	(36,631)	-	(186,457)
Equipos de computación		(104,841)	(9,513)	-	(114,354)
Equipos de oficina		(8,244)	(800)	-	(9,050)
		<u>(2,457,173)</u>	<u>(915,533)</u>	<u>7,949</u>	<u>(3,374,757)</u>
Importe neto en libros	US\$	<u>6,513,580</u>	<u>(420,245)</u>	<u>(4,051)</u>	<u>6,079,282</u>

Los yates, equipos y muebles incluyen a la embarcación moto catamarán Alhambra II por US\$2,506,000, que ha sido dada en garantía hipotecaria en relación con un préstamo recibido de un tercero (Haugan Cruises Cia. Ltda.) (véase nota 11). Con fecha 30 de enero de 2015 la Compañía canceló la totalidad del préstamo con lo cual se levantó la garantía hipotecaria.

(Continúa)

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(13) Intangible

Los derechos representados en las patentes de operación turística en las Islas Galápagos, son renovables anualmente cada año mediante el pago de una cuota fija por cupo, pagadera ante el Parque Nacional Galápagos, y no pueden ser transferidos, sino solo a residentes permanentes en tales islas o a través de procesos societarios de fusión o absorción de compañías poseedoras de tales derechos, como es el caso de Oceanadventures S. A., quien ha sido la entidad subsistente después de varios procesos de tal naturaleza, con las compañías operadoras Ambiental S. A., Ecoturismo S. A., Oceanviajes S. A. y Oceancrueros S. A., tenedoras éstas de patentes expedidas por el Instituto Ecuatoriano Forestal y de Conservación de Áreas Naturales y Vida Silvestre (INEFAN), de conformidad con el Reglamento Especial de Turismo en Áreas Naturales Protegidas y los Planos de Manejo, según lo previsto por la Ley Orgánica de Régimen Especial para la Conservación y Desarrollo Sustentable de la Provincia de Galápagos (LOREG), emitida el 18 de marzo de 1996 y ratificada por la Constitución Política de la República del Ecuador del 11 de agosto de 1996.

La Administración de la Compañía, a los fines de evaluar si el activo intangible ha experimentado una pérdida por deterioro del valor, determinó el valor en uso del mismo y al calcular el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener del activo intangible, en 2014 utilizó, entre otros, los siguientes supuestos: para un horizonte de cinco años; incremento de 6% (al igual que en el 2013) anual de los ingresos ordinarios, considerando que la Compañía mantendrá los niveles de ocupación de las embarcaciones al menos en 75% e incrementará los nuevos mercados turísticos, en especial para Australia y la parte norte de Europa; incremento de 5% (al igual que en el 2013) anual en los costos de operación; y 14% (13.38% en el 2013) como tasa de descuento, determinada ésta última con base en la tasa Weighted Average Cost Of Capital (WACC). El importe del valor en uso a la fecha de los estados financieros, es mayor al importe en libros, por lo cual, no se requiere el reconocimiento de una pérdida por deterioro de valor de este activo intangible.

Ley Orgánica de Régimen Especial de la Provincia de Galápagos

El 28 de abril del 2015 la Asamblea Nacional aprobó la Ley Orgánica de Régimen Especial de la Provincia de Galápagos entre los principales aspectos que incluye esta normativa están: a) los permisos de operación otorgados antes del año 2003 tendrán una vigencia de nueve años a partir de la vigencia de esta ley; b) se otorgará un plazo de 20 años a los permisos de operación turística otorgados con posterioridad a la vigencia de esta ley, la transferencia de los mismos quedará restringida y no habrá otorgamiento de nuevos cupos; c) el Consejo de Gobierno del Régimen Especial de Galápagos fijará tasas y contribuciones por conservación de áreas naturales protegidas, ingreso de embarcaciones, movilidad humana, transporte, manejo y cuidado ambiental entre otros. A la fecha de emisión de los estados financieros, esta ley se encuentra en proceso la aprobación o veto por parte de la función Ejecutiva.

La Compañía se encuentra en proceso de la auditoría ambiental previo a la obtención de la licencia ambiental otorgada por la autoridad del Medio Ambiente. El resultado final de este asunto actualmente no puede ser determinado; consecuentemente, los estados financieros no incluyen provisión alguna que podría resultar en la resolución de la auditoría ambiental antes mencionada.

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(11) Préstamos y Obligaciones Financieras

Un detalle de los préstamos y obligaciones financieras es como sigue:

	2014	2013
Pasivo corriente:		
Préstamo de un tercero con garantía	US\$ 603,047	256,927
Sobregiro bancario	-	18,693
	US\$ <u>603,047</u>	<u>275,620</u>
Pasivo no corriente - Préstamo de un tercero con garantía	US\$ -	603,047

El 4 de enero de 2011, la Compañía adquirió una embarcación, parcialmente financiada con préstamo por US\$1,800,000 otorgado por el vendedor de la misma (Haugan Cruises Cia. Ltda.), pagadero originalmente en 36 cuotas mensuales y consecutivas, con vencimiento original la última de ellas en enero de 2014, a una tasa de interés anual de 9%. En junio de 2013, se renovó el saldo del préstamo vigente a esa fecha por US\$1,000,656, a una tasa de interés anual del 8%, acordándose 18 pagos mensuales de US\$26,370 y una última cuota de 607,067 en enero de 2015. La Compañía constituyó una hipoteca sobre la embarcación adquirida mediante este préstamo, a los fines de garantizar el mismo. Dicha hipoteca fue levantada en enero de 2015, una vez que fue cancelada la totalidad de la deuda. (véase nota 9).

Las notas 5 (b) iii y 5 (b) iv incluyen información sobre la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez.

(12) Acreedores Comerciales

El detalle de acreedores comerciales es el siguiente:

	Nota	2014	2013
Proveedores	US\$	279,772	226,527
Anticipos recibidos de clientes - terceros		2,311,631	1,470,090
Anticipos recibidos de clientes - partes relacionadas	20 (b)	-	140,749
	US\$	<u>2,591,403</u>	<u>1,837,366</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de moneda y liquidez relacionado con acreedores comerciales se revela en las notas 5 (b) iii y 5 (b) iv.

(Continúa)

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(13) Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados Integrales

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2014	2013 restablecido
Impuesto a la renta corriente	US\$	600.317	317.619
Impuesto a la renta diferido		12.041	25.919
	US\$	<u>612.358</u>	<u>343.538</u>

(b) Impuesto a la Renta reconocido en Otros Resultados Integrales

		2014	2013 restablecido
Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos, antes de impuesto a la renta	US\$	91.309	54.327
Gasto de impuesto a la renta		-	(12.495)
	US\$	<u>91.309</u>	<u>41.832</u>

(c) Cconciliation de la Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta

	Año terminado el 31 de diciembre de			
	2014		2013, restablecido	
	%	US\$	%	US\$
Ganancia antes de impuesto a la renta		<u>2.587.541</u>		<u>1.412.651</u>
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	22,00	609.259	23,00	324.910
Más (menos):				
Gastos no deducibles	0,68	17.536	1,19	16.787
Otros	0,99	25.593	0,13	1.841
	<u>23,67</u>	<u>612.358</u>	<u>24,32</u>	<u>343.538</u>

A partir de la vigencia de la Ley Refomatorio a la Ley de Régimen Tributario y a la Ley Refomatorio para la Equidad Tributaria, publicada en el Registro Oficial Suplemento 84 con fecha 23 de diciembre de 2009, la Compañía considera para propósitos del cálculo del impuesto a la renta corriente, el monto mayor entre el anticipo mínimo de impuesto a la renta y el impuesto a la renta causado en el año.

(Continúa)

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(d) Movimiento de Activo y Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido

		Importe neto al 1 de enero de 2014	Resultados	Importe neto al 31 de diciembre de 2014
Beneficios a los empleados - No corriente US\$		22.887	(3.010)	19.877
Yates, equipos y muebles intangible		(171.411)	4.189	(167.242)
		(166.952)	(13.200)	(180.152)
	US\$	<u>(315.476)</u>	<u>(12.041)</u>	<u>(327.517)</u>
Impuesto a la renta diferido activo	US\$			<u>19.877</u>
Impuesto a la renta diferido pasivo	US\$			<u>(347.394)</u>

		Importe neto al 1 de enero de 2013	Resultados	Otros Resultados integrales	Importe neto al 31 de diciembre de 2013
Beneficios a los empleados - No corriente	US\$	23.746	(13.354)	12.495	22.887
Yates, equipos y muebles intangible		(172.623)	1.212	-	(171.411)
		(153.175)	(13.777)	-	(166.952)
	US\$	<u>(302.052)</u>	<u>(25.919)</u>	<u>12.495</u>	<u>(315.476)</u>
Impuesto a la renta diferido activo	US\$				<u>22.887</u>
Impuesto a la renta diferido pasivo	US\$				<u>(338.363)</u>

(a) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2013, de acuerdo con la Resolución del SRI No. NAC-DGERCGC13-00011, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$6.000.000, deben presentar al SRI el anexo de operaciones con partes relacionadas e informe de precios de transferencia.

El estudio de precios de transferencia del año fiscal 2014 está en proceso de elaboración y presentación a las autoridades fiscales. La Administración de la Compañía conjuntamente con los asesores de precios de transferencia han concluido la fase de diagnóstico a la fecha de aprobación de los estados financieros, diagnóstico según el cual la Compañía no anticipa ajuste alguno al gasto y pasivo por impuesto a la renta corriente.

El estudio y anexo de precios de transferencia correspondiente al año 2013 concluyó que las operaciones efectuadas por la Compañía con sus relacionadas son consistentes con los precios o márgenes de utilidad que hubieran utilizado partes independientes en operaciones comparables.

(Continúa)

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(f) Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2012 al 2014, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

La Compañía cree que sus obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo interpretaciones de las leyes tributarias y la experiencia previa.

(14) Otras Cuentas por Pagar

El detalle de las otras cuentas por pagar es el siguiente:

	2014	2013
Servicio de Rentas Internas (SRI):		
Retenciones en la fuente por pagar de IVA e impuesto a la renta	US\$ 60.078	48.523
Otros gastos causados	40.546	39.546
	<u>US\$ 100.624</u>	<u>88.069</u>

(15) Beneficios a los Empleados

El detalle de beneficios a los empleados es el siguiente:

	2014	2013
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$ 454.500	258.879
Beneficios por pagar	57.564	85.294
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)	34.325	42.997
Otras	7.969	21.367
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	187.592	255.202
	<u>US\$ 741.940</u>	<u>663.739</u>
Corrientes	US\$ 564.348	408.537
No corrientes	187.592	255.202
	<u>US\$ 741.940</u>	<u>663.739</u>

Jubilación Patronal e indemnización por Desahucio

El Código de Trabajo del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma compañía. De acuerdo con lo previsto en tal Código, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la que se determina en función de la remuneración percibida en los últimos cinco años previos al retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal sin edad mínima de retiro.

(Continúa)

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Además dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

El movimiento del valor presente de las obligaciones por jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

	Nota	Jubilación	Indemnización	Total
		2014	por desahucio	
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2013		US\$ 175,271	70,801	247,072
Costo laboral por servicios actuales	19	32,588	11,892	44,260
Costo financiero	21	12,330	4,855	17,197
Gasto del periodo, restablecido		45,907	16,550	62,457
Resultado integral - ganancia actuarial, restablecida	3 (a)	(43,002)	(10,585)	(54,327)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2013		178,518	75,582	255,202
Costo laboral por servicios actuales	19	33,023	10,824	44,347
Costo financiero	21	12,496	5,257	17,753
Gasto del periodo		46,019	19,081	62,100
Resultado integral - ganancia actuarial	3 (a)	(57,706)	(3,001)	(91,369)
Beneficios pagados		-	(38,341)	(38,341)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2014		US\$ 136,827	50,765	187,592

De acuerdo con los estudios actuariales, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

	2014	2013
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:		
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	US\$ 83,787	136,313
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	53,040	42,203
	US\$ 136,827	178,518

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	2014	2013
Tasa de descuento	6.54%	7.00%
Tasa de crecimiento de salario	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de rotación	26.05%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	6.9	6.7
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(Continúa)

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las suposiciones actuarias constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuarias pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

	2014		2013	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (-/+ 0.5%)	19,400	(17,276)	24,696	(22,154)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0.5%)	20,005	(17,919)	25,578	(23,972)

(16) Patrimonio

(a) Capital Social

La Compañía al 31 de diciembre 2014 ha emitido 10,272,300 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una, las cuales están autorizadas, suscritas y pagadas.

Los accionistas de la Compañía, reunidos el 11 de diciembre de 2012 en junta general extraordinaria, resolvieron por unanimidad, aumentar el capital suscrito y pagado de aquella en US\$3,289,002, en forma proporcional a la tenencia de acciones de cada uno de los accionistas, mediante la utilización de US\$644,114 de la reserva facultativa US\$2,400,000 de otras reservas y US\$244,868 provenientes de la utilidad del año terminado el 31 de diciembre de 2011, importe incluido en la subcuenta déficit de la cuenta patrimonial resultados acumulados. El aumento de capital se perfeccionó a través de la inscripción en el Registro Mercantil del cantón Quito, el 18 de julio de 2013.

Los accionistas de la Compañía, reunidos el 8 de septiembre de 2014 autorizaron que Abercrombie & Kent S.a.r.l cede el total de su participación accionarial (50% del capital social) a favor de Lartego Overseas S.A., posteriormente Lartego Overseas cede 1 acción en favor de el Sr. Mauricio Martínez. Esta cesión fue inscrita en la Superintendencia de Compañías el 8 de septiembre de 2014.

Con fecha 18 de diciembre 2014 Lartego Overseas S.A. cede su participación accionaria a favor de Torcatt Enterprises S. A. por el total de su participación accionarial (99.99%); así también, el Sr. Mauricio Martínez cede la totalidad de su participación accionaria a favor de Gregory Richard Harris. Esta cesión fue inscrita en la Superintendencia de Compañías el 29 de diciembre de 2014.

(b) Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos, 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

(Continúa)

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La junta ordinaria de accionistas de la Compañía, celebrada el 30 de mayo de 2014, aprobó transferir a esta reserva US\$1'110.95, equivalente al 10% de la utilidad del año terminado el 31 de diciembre de 2013.

(c) Reserva Facultativa

De acuerdo con lo previsto en los estatutos de la Compañía y con aprobación de los accionistas, se estableció una reserva facultativa para acrecentar, desarrollar y extender sus actividades, comprar activos fijos y mejorar la posición económica de la Compañía. Dicha reserva será un monto mínimo de 25% de la utilidad. Con fecha 4 de noviembre 2014 se expide una Escritura Pública de Reforma Integral y Codificación de Estatutos Sociales en la cual se elimina el artículo cuadragésimo octavo referente a la apropiación de reserva facultativa.

Las junta ordinaria de accionistas de la Compañía, celebrada el 30 de mayo de 2014 aprobó transferir a esta reserva US\$249.964 equivalentes a 25% de la utilidad del año terminado el 31 de diciembre de 2013, neta de la apropiación para la reserva legal.

(d) Otras Reservas

El 12 de abril de 2007 y 16 de mayo de 2007, la Compañía suscribió sendos contratos de préstamo por US\$1.250.000 con A&K S.a.r.l. (anteriormente denominada Abercrombie & Kent Group of Companies S. A.) y Lantego Overseas S. A., accionistas de la misma, con el propósito de sustituir el préstamo suscrito con Heim Bank con anterioridad a esas fechas.

Los términos originales de estos préstamos, establecían vencimiento a 3 años, intereses pagaderos mensualmente a una tasa de 9% anual y capital pagadero al vencimiento. El 18 de enero de 2010, ambos acreedores renovaron los préstamos por un año adicional, comenzando el 15 de abril y el 15 de mayo de 2010, respectivamente, acordándose que en evento de incumplimiento la tasa de interés aplicable sería 12%.

El capital de estos instrumentos de deuda pasó a ser instrumento de patrimonio, dado que los accionistas de la Compañía, reunidos el 10 de diciembre de 2012 en junta general extraordinaria, resolvieron por unanimidad:

- reiterar su intención de capitalizar los préstamos que por US\$2.400.000 ellos han otorgado a favor de la Compañía, con el fin de fortalecerla; y
- autorizar a la Administración de ésta última para que los importes de tales préstamos sean contabilizados en esta cuenta de patrimonio.

Durante el año 2013 tal importe de US\$2.400.000 formó parte del aumento de capital descrito en el literal (a) de esta misma nota.

(e) Déficit

La junta general extraordinaria de accionistas celebrada el 11 de diciembre de 2012, resolvió por unanimidad, utilizar el saldo que por US\$266.273 reporta la reserva legal para cubrir parcialmente las pérdidas acumuladas de aquella, compensación tal que se perfeccionó conjuntamente con la inscripción del incremento de capital descrito en el literal (a) de esta misma nota.

(Continúa)

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(f) Resultado Acumulado Proveniente de la Adopción Por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 29 de octubre de 2011, determinó que el saldo acreedor de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y que se registró en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, no podrá ser distribuido entre los accionistas, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

(g) Otros Resultados Integrales

Los otros resultados integrales corresponden a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos. [Véanse notas 3 (a) y 15].

(17) Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios se componen de lo siguiente:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2014	2013
Ventas de cruceros a terceros	US\$	9.012.696	8.063.971
Ventas de cruceros a partes relacionadas	20 (a)	2.197.338	2.763.543
Penalidad de cruceros		153.580	186.805
Comisiones sobre pasajes aéreos		153.100	101.245
Comisiones (bar y boutique)		185.112	159.368
Servicios de transferencia		2.449	5.339
Teléfono satelital y lavandería		9.555	8.543
Otros		23.955	3.060
	US\$	<u>11.717.785</u>	<u>9.271.862</u>

Los ingresos ordinarios de la Compañía están constituidos por el servicio de cruceros turísticos a bordo de sus dos embarcaciones; estos ingresos son reconocidos cuando ocurren los cruceros, momento en el cual, y conforme con la política de reservaciones que tiene la Compañía, todo el precio de venta del crucero ha sido cobrado.

Adicionalmente a la prestación del servicio, en los cruceros se devengan otros ingresos como son: penalidades por cancelaciones realizadas por los clientes de cruceros reservados, alquiler de teléfono satelital, servicio de lavandería, servicios de transferencia y en tierra.

Asimismo la Compañía recibe una comisión de 15% del monto de los pasajes aéreos para las Islas Galápagos, comprados por los turistas que viajan en los cruceros, según acuerdo con una aerolínea local.

(Continúa)

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(18) Gastos por Naturaleza

Los gastos por naturaleza se resumen a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
	Nota	2014	2013 restablecido
Gastos de beneficios a los empleados	19	US\$ 2.446.307	2.162.515
Mantenimiento y reparaciones		1.996.691	1.369.337
Combustibles		854.166	877.809
Depreciación	9	989.825	915.633
Alimentos y bebidas		716.956	581.344
Honorarios		550.028	511.997
Transporte		338.059	290.696
Seguros y reaseguros		255.900	244.729
Servicios a pasajeros		215.582	225.512
Arrendamientos operativos	22	91.432	90.378
Impuestos y contribuciones		126.892	87.031
Gastos de viaje		139.236	103.953
Agua, energía y telecomunicaciones		109.076	71.973
Promoción y publicidad		19.018	26.531
Gastos de gestión		15.561	19.783
Otros gastos		330.075	240.065
		US\$ 9.091.827	7.809.096

(19) Gastos de Beneficios a los Empleados

Los gastos relacionados con sueldos y beneficios a los empleados se resumen a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
	Nota	2014	2013 restablecido
Sueldos y remuneraciones		US\$ 1.421.378	1.370.667
Beneficios sociales e indemnizaciones		358.054	320.691
Participación de los trabajadores en las utilidades	15	464.600	258.879
Aportes a la seguridad social		170.028	166.818
Planes de beneficios definidos	15	44.347	45.260
	16	US\$ 2.446.307	2.162.515

De acuerdo con lo establecido en las leyes laborales vigentes en Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores 16% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades, de la siguiente manera:

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Año terminado al 31 de diciembre de	
		2014	2013 restablecido
Total ingresos	US\$	11.776.411	9.351.901
Total costos y gastos		(8.734.370)	(7.880.371)
Impuesto a la renta diferido		(12.041)	-
Efecto del restablecimiento por adopción de la NIC 19 (2009) [véase nota 3(a)]		-	54.327
Base para cálculo de la participación de los trabajadores en la utilidades		3.030.000	1.725.857
		15%	15%
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	454.500	258.878

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía dispone de 83 trabajadores (85 en el 2013) en relación de dependencia, distribuidos entre las áreas de administración, ventas y de operación.

(20) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con partes relacionadas es el siguiente:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre del	
		2014	2013
Ingresos ordinarios - Ventas de cruceros			
Abercrombie & Kent Ecuador S. A.	US\$	388.638	268.628
Abercrombie & Kent Australia Pty. Ltda.		210.248	210.187
Abercrombie & Kent USA LLC.		1.105.051	1.816.408
Abercrombie & Kent Perú SAC		29.180	90.724
Abercrombie & Kent Limited		402.831	377.596
Abercrombie & Kent Monaco		57.975	-
Lartego Overseas S. A.		3.415	-
	17 US\$	2.197.338	2.763.543
Comisiones por servicios			
Abercrombie & Kent Ecuador S. A.	US\$	12.462	21.166

Las ventas de cruceros a Abercrombie & Kent USA LLC., corresponden a servicios prestados que se facturan bajo un contrato anual, que se viene renovando el 31 de diciembre de cada año. El referido contrato establece acuerdos y condiciones específicos relacionados con la forma de comercializar los espacios asignados a esta relacionada, las políticas de bloqueo y pago de estos espacios, el porcentaje de comisión y otros asuntos.

(Continúa)

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Saldos con Partes Relacionadas

Un detalle de los saldos con partes relacionadas es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por pagar - anticipos recibidos:			
Abercrombie & Kent Limited	US\$	-	56,515
Abercrombie & Kent Ecuador S. A.		-	50,999
Abercrombie & Kent Australia Pty. Ltda.		-	20,150
Abercrombie & Kent Mónaco Sarl		-	7,480
Abercrombie & Kent USA LLC		-	4,635
Abercrombie & Kent Perú SAC		-	600
12	US\$	<u>-</u>	<u>140,749</u>

Al 31 de diciembre de 2014, el Grupo A&K dejó de ser parte relacionada de la Compañía debido a la cesión de acciones de A&K S./a.r.l. (99% de participación accionaria) a favor de Lariago Overseas S.A, cuya perfección se dio a través de la resolución de la Superintendencia de Compañías SE-00000332 de fecha 16 de octubre de 2014. Las operaciones reportadas como partes relacionadas corresponden al periodo comprendido entre el 1 de enero de 2014 hasta la venta de las acciones se revelan las transacciones mantenidas.

(a) Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por honorarios, sueldos, beneficios sociales a corto plazo, se resumen a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y honorarios	US\$	257,481	248,606
Beneficios a corto y largo plazo		<u>89,285</u>	<u>86,124</u>
	US\$	<u>346,766</u>	<u>334,730</u>

(21) Costos e Ingresos Financieros

(a) Costos Financieros

Los costos financieros se componen de lo siguiente:

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

[En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$]

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de:	
		2014	2013 restablecido
Intereses sobre préstamos	US\$	59.513	98.188
Gastos bancarios		19.782	14.769
Planos de beneficios definidos	15	17.753	17.197
	US\$	<u>97.048</u>	<u>130.154</u>

(b) Ingresos Financieros

Corresponden a intereses devengados sobre inversiones mantenidas hasta el vencimiento.

(22) Arrendamientos Operativos

La Compañía ha suscrito contratos de arrendamiento de las oficinas y bodegas de Quito, Guayaquil y Galápagos, con plazos entre 1 y 2 años, la última renovación de estos contratos corresponde al año 2014. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014 el gasto por concepto de arrendamientos operativos ascendió a US\$91.432 (US\$80.379 en el 2013).

Los pagos mínimos futuros de tales arrendamientos operativos son los siguientes:

Año	2014	2013
Un año y menos	US\$ 68.318	43.701
Entre 13 y 24 meses	40.884	13.044
	<u>US\$ 109.202</u>	<u>56.745</u>

(23) Compromisos

Durante el año 2014, la Compañía firmó un contrato para comprar un inmueble que forma parte del proyecto T seis, que corresponde a la oficina 501 ubicada en el quinto piso con una dimensión de 318.92 metros cuadrados, y siete parqueaderos de aproximadamente 12 metros cuadrados cada uno, por un monto de US\$344.293. La Compañía durante el año 2014 efectuó el pago de un anticipo por US\$9.664, y se comprometió en realizar el pago total de dicho inmueble a través de desembolsos de efectivo de US\$278.477 (en 2015), US\$98.435 (en 2016) y US\$257.717 (a la entrega del inmueble).

(24) Contingencias

Al 31 de diciembre de 2007 la Compañía inició un proceso arbitral en la Cámara de Comercio de Quito en contra de Quasar Náutica Expeditions S. A. por US\$400.000, más intereses, proceso en el cual la parte demandante presentó una contracamanda por US\$376.947, más intereses. Este proceso de arbitraje obtuvo un laudo favorable para la Compañía, el cual fue apelado ante el Presidente de la Corte Provincial de Justicia de Pichincha, quien negó dicha apelación.

(Continúa)

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Con fecha 20 de enero de 2014, el Tribunal Arbitral del Centro de Arbitraje y Mediación de la Cámara de Comercio de Quito, expide dentro de la causa No. 059/07 el correspondiente laudo arbitral, en el cual resuelve aceptar parcialmente la demanda y; en consecuencia, declarar la validez del informe final del auditor interno presentado el 14 de julio de 2013, particularmente de la cuenta por cobrar a favor de Oceanadventures S. A. y a cargo de Quasar Nautica Expedition S. A. por la suma de US\$404.172, reconociendo el derecho de la Compañía a cobrar esta suma de dinero más los intereses calculados desde el 28 de noviembre de 2007 a la tasa máxima de interés autorizada por el Banco Central del Ecuador. La liquidación de los intereses deberá solicitarse al juez al momento de la ejecución.

Hasta la presente fecha Quasar Nautica Expedition S. A. no ha cumplido voluntariamente, ni total ni parcialmente su obligación de pago ordenado en el Laudo Arbitral; por lo cual, la Compañía ha presentado una demanda civil de ejecución ante el juzgado vigésimo primero de lo civil de Pichincha, habiendo sido asignado el proceso número 0403-2014. Con esta demanda se busca recaudar, por medio de apremio de bienes muebles e inmuebles que posea Quasar Nautica Expedition S. A., el capital, los intereses y los honorarios y costos judiciales.

Como parte del proceso de ejecución se ordenó la liquidación de la deuda por parte de un perito, el mismo que determinó que la deuda (capital e intereses) con corte a julio del 2014 asciende a US\$653.486. A esta liquidación pericial, los demandados alegaron error esencial. Sin embargo, a criterio del asesor legal de la Compañía no existe dicho error y se presentará los alegatos correspondientes ante los magistrados en audiencia, el juez de la causa deberá resolver este incidente para continuar con el proceso hasta que se emita el auto de pago.

(25) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 20 de abril de 2015 fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión.

Excepto por lo revelado en la nota 10, ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2014, fecha del estado de situación financiera pero antes del 20 de abril de 2015, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.