

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

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

(1) Entidad que Reporta

La Compañía 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. Su principal actividad consiste en realizar cruceros en las Islas Galápagos, para lo cual utiliza embarcaciones propias.

Los accionistas de la Compañía son: i) A&K S.a.r.l., creada bajo las leyes de Luxemburgo y ii) Lartego Overseas S. A. sociedad panameña, con el 50% de participación accionaria cada una.

La dirección registrada de la oficina de la Compañía es Avenida República del Salvador N36-84 y Avenida Naciones Unidas, Edificio Quilate.

(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).

Para la Compañía, éstos son los primeros estados financieros preparados de conformidad con lo previsto en las NIIF. La Compañía ha seguido los procedimientos y criterios establecidos en la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" en la preparación de estos estados financieros.

En la nota 27 a los estados financieros, se provee una explicación de los efectos que la adopción de las NIIF tuvo sobre el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010 y sobre la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo previamente reportados por la Compañía al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2010.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por el Directorio de la Compañía el 29 de marzo del 2012 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC 21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera" ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda de medición y funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado ecuatoriano, cuya moneda de curso legal y de unidad de cuenta es el dólar estadounidense. Consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas del Dólar de los Estados Unidos de América se consideran "moneda extranjera".

(Continúa)

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresados en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimados y Juicios

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

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros se describe en las siguientes notas:

- Nota 11 - Yates, equipos y muebles - por la estimación de vidas útiles.
- Nota 12 - Intangibles - por la evaluación de la pérdida por deterioro.
- Nota 15 - Impuestos a la renta - por las estimaciones de impuestos sobre las ganancias a pagar de periodos futuros relacionados con las diferencias temporarias imponibles.
- Nota 17 - Beneficios de empleados – no corrientes - por las premisas y supuestos que son necesarios para la determinación del valor presente de la obligación.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros y en la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, para propósitos de transición a las NIIF, a menos que otro criterio sea indicado.

a) Clasificación de Saldo 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.

(b) Instrumentos Financieros

i) Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente las cuentas por cobrar en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

(Continúa)

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a 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 que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del 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.

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 liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Las cuentas por cobrar son los activos financieros no derivados de los cuales dispone la Compañía.

ii) Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. 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 valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Las cuentas por cobrar se componen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

iii) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.

iv) Pasivos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en la cual se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la cual la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se pagan o expiran.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: préstamos, cuentas por pagar y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

(Continúa)

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

v) Capital Social

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitida por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio; netos de cualquier efecto tributario.

(c) 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, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados o caducados. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

(d) Yates, Equipos y Muebles

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de yates, equipos y muebles son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de yate, equipos y muebles que forman parte del yate existente a la fecha de transición a las NIIF, se determinó con base al valor razonable, dado que la Compañía eligió la exención opcional para utilizar el valor razonable como costo atribuido al 1 de enero del 2010 (véase nota 27).

Yates, equipos y muebles se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye lo siguiente: (i) el costo de los materiales y la mano de obra directa; (ii) cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto; (iii) cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de desmantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y (iv) los costos por préstamos capitalizados.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, es capitalizado como parte de los respectivos equipos.

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.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de yates, equipos y muebles son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados integrales cuando se realizan.

(Continúa)

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Costos Posteriores

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 valor 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, u otro monto que se substituye por el costo, 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, en función de un análisis técnico efectuado por un perito independiente. Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Los elementos de yates, equipos y muebles se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo esté completado y en condiciones de ser usado.

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

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

(e) Intangibles

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

iv. Reconocimiento y Medición

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

(Continúa)

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

v. 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 ninguna vigencia a 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 importe 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.

(f) Activos Arrendados

Los arrendamientos en términos en los cuales la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad se clasifican como arrendamientos financieros.

Otros arrendamientos son arrendamientos operacionales y no son reconocidos en el estado de situación financiera de la Compañía. Los pagos realizados bajo arrendamientos operacionales se reconocen en resultados bajo el método lineal durante el periodo de arrendamiento.

(g) Deterioro

i) Activos Financieros

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. Se considera que existe esa evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, con efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la restructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

(Continúa)

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor 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. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. 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 valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto diferido activo, 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 valor recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El valor 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 en el 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 grupos de activos.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su valor recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su valor 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 amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(Continúa)

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(h) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal

La obligación de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía, el cual califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de unidad de crédito proyectado. La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

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

Cuando tengan lugar mejoras en los beneficios del plan, la porción del beneficio mejorado que tiene relación con servicios pasados realizados por empleados será reconocida en resultados usando el método lineal en el período promedio remanente hasta que los empleados tengan derecho a tales beneficios. En la medida en la cual los empleados tengan derecho en forma inmediata a tales beneficios, el gasto será reconocido inmediatamente en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos; cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidos.

ii. Otros Beneficios a Largo Plazo

El 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.

(Continúa)

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La obligación neta de la Compañía relacionada con el beneficio de indemnización por desahucio es el monto de beneficio a futuro que los empleados han recibido a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en resultados.

iii. 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.

iv. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes) y son reconocidas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

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 al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

(i) 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. 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 éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede 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.

(Continúa)

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios, Costos y Gastos

Servicios

El ingreso por 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.

Costos y Gastos

Los costos y 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.

(k) Ingresos Financieros 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. 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.

Las ganancias y pérdidas en moneda extranjera son presentadas compensando los montos correspondientes como ingresos o costos financieros dependiendo de si los movimientos en moneda extranjera están en una posición de ganancia o pérdida neta.

(l) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione 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.

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. 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.

(Continúa)

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias, de acuerdo con lo previsto en la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios son adecuados para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. 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 período en el cual se determinen.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en los estados de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a las ganancias aplicado por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributaria o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

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

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por la autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

(4) Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero Aún no Efectivas

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero del 2012 y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros.

(Continúa)

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero del 2013
NIIF 9 (enmienda)	Revisada - Instrumentos financieros	1 de enero del 2015
NIC 12 (enmienda)	Impuesto diferido - recuperación de activos relevantes	1 de enero del 2012
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero del 2013
NIC 27 (2011)	Estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28 (2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero del 2013
NIC 1 (enmienda)	Presentación de estados financieros	1 de julio del 2012
NIC 19 (enmienda)	Beneficios a los empleados	1 de enero del 2013

La Administración de la Compañía con base en las evaluaciones preliminares que ha hecho, estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables requieren que se determine los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no 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.

(a) Cuentas por Cobrar

El valor razonable de las cuentas por cobrar, se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Este valor razonable se determina para propósitos de revelación.

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

(b) Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina para propósitos de revelación, 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

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

Los montos registrados por préstamos de los accionistas y de un tercero se aproximan a su valor razonable, con base a 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 cuentas por pagar y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(6) Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

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

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 establecidas 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 cuales se enfrenta la Compañía.

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, acreedores comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

(Continúa)

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

	Valores contable	Entre 0 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento definido
31 de diciembre del 2011 -						
Cuentas por pagar	1.196.823	1.188.963	7.860	-	-	-
Impuesto a la renta por pagar	147.915	147.915	-	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	100.825	44.497	56.328	-	-	-
Beneficios de empleados	377.804	56.671	99.161	22.345	-	199.627
Préstamos de los accionistas y de un tercero	4.079.368	68.606	43.191	2.489.343	1.478.228	-
	<u>5.902.735</u>	<u>1.506.652</u>	<u>206.540</u>	<u>2.511.688</u>	<u>1.478.228</u>	<u>199.627</u>
31 de diciembre del 2010 -						
Cuentas por pagar	920.389	62.784	857.605	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	93.973	67.892	26.081	-	-	-
Beneficios de empleados	187.629	17.562	43.262	14.069	-	112.736
Préstamos de los accionistas	2.500.000	-	-	2.500.000	-	-
	<u>3.701.991</u>	<u>148.238</u>	<u>926.948</u>	<u>2.514.069</u>	<u>-</u>	<u>112.736</u>
1 de enero del 2010 -						
Préstamos bancarios	200.000	-	-	200.000	-	-
Cuentas por pagar	889.870	106.580	783.290	-	-	-
Impuesto a la renta por pagar	140.312	140.312	-	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	61.813	30.201	31.612	-	-	-
Beneficios de empleados	319.186	51.609	162.631	13.529	-	91.417
Préstamos de los accionistas	2.502.321	2.321	-	-	2.500.000	-
	<u>4.113.502</u>	<u>331.023</u>	<u>977.533</u>	<u>213.529</u>	<u>2.500.000</u>	<u>91.417</u>

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 y las transacciones que realiza la Compañía son en esa moneda; por lo tanto, la administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

La exposición neta de la Compañía a riesgos en moneda extranjera es pasiva, por una cuantía muy baja, por lo cual la variación en la tasa de cambio no produce efecto significativo para la misma.

(Continúa)

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- 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 un alto porcentaje de su exposición a los cambios en las tasas de interés sobre los préstamos de los accionistas y de un tercero se mantenga sobre una base de tasa fija.

A la fecha del estado de situación financiera, el perfil de las tasas de interés de los activos y pasivos financieros que devengan interés es como sigue:

		Valor registrado		
		31 de diciembre del		1 de enero
		2011	2010	del 2010
Instrumentos financieros a				
tasa de interés fija:				
Activos financieros	US\$	-	-	500.000
Pasivos financieros		<u>(4.079.368)</u>	<u>(2.500.000)</u>	<u>(2.702.321)</u>
	US\$	<u>(4.079.368)</u>	<u>(2.500.000)</u>	<u>(2.202.321)</u>

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados. 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 de la Compañía.

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 cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

		Valor en libras		
		31 de diciembre del		1 de enero
		2011	2010	del 2010
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	2.020.766	1.050.821	1.664.550
Cuentas por cobrar		<u>591.362</u>	<u>814.012</u>	<u>114.030</u>
	US\$	<u>2.612.128</u>	<u>1.864.833</u>	<u>1.778.580</u>

(Continúa)

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos 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 a partir del año 2011) localizados en América del Norte y Europa; consecuentemente el riesgo de crédito se ve afectado, principalmente, por las características individuales de los clientes. Aproximadamente un 52% de las ventas de la Compañía están concentradas en siete clientes principales.

La Compañía cobra por anticipado los cruceros a los clientes. El saldo de cuentas por cobrar a 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 en el siguiente mes.

La antigüedad de los saldos de los deudores comerciales a la fecha del estado de situación es de uno a treinta días.

Otras Cuentas por Cobrar

Los principales componentes de las otras cuentas por cobrar lo constituyen el impuesto al valor agregado y los anticipos dados a proveedores por montos de US\$518.820, US\$726.991 y US\$27.590, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010, respectivamente. La Compañía estima que no requiere una estimación para deterioro de saldo alguno de otras cuentas por cobrar.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2011 por US\$2.020.766 (US\$1.050.821 al 31 de diciembre del 2010 y US\$1.664.550 al 1 de enero del 2010), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos sustancialmente con bancos e instituciones financieras, que están calificadas entre el rango AAA- y AAA, según la agencia calificadoras que se muestra a continuación:

<u>Banco</u>	<u>Calificación</u>	<u>Calificador</u>
Banco del Pacífico S. A.	AAA-	Humphreys S.A
Helm Bank	AAA	BankWatchRatings

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 patrimonio se compone del capital, el déficit acumulado, la reserva legal, la reserva facultativa, otras reservas, el resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF; el saldo acreedor de esta última cuenta, de acuerdo con lo previsto en las disposiciones vigentes, no está disponible para distribución a los accionistas. Los accionistas de la Compañía, en pro de mitigar el déficit acumulado proveniente de los resultados de años anteriores al que se reporta, ha constituido la reserva facultativa prevista en los estatutos de la

(Continúa)

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Compañía y ha hecho aportaciones para futuros aumentos de capital que, a la fecha de los estados financieros, han sido capitalizadas. 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 del estado separado de situación financiera era el siguiente:

		31 de diciembre del		1 de enero
		2011	2010	del 2010
Total pasivos	US\$	6.222.954	4.035.793	4.493.703
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(2.020.766)</u>	<u>(1.050.821)</u>	<u>(1.664.550)</u>
Deuda neta	US\$	<u>4.202.188</u>	<u>2.984.972</u>	<u>2.829.153</u>
Patrimonio neto	US\$	<u>5.015.493</u>	<u>4.299.261</u>	<u>4.043.318</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado		<u>0,84</u>	<u>0,69</u>	<u>0,70</u>

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010, como efectivo y equivalentes de efectivo se componen de lo siguiente:

		2011	2010	1 de enero del 2010
Efectivo en caja y bancos	US\$	2.020.766	1.050.821	1.164.550
Inversiones temporales		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>500.000</u>
	US\$	<u>2.020.766</u>	<u>1.050.821</u>	<u>1.664.550</u>

(8) Cuentas por Cobrar

El detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010 es el siguiente:

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Deudores comerciales - Extranjeros	US\$	1.370	5.917	30
Otras cuentas por cobrar:				
Impuesto al valor agregado		411.465	336.579	-
Anticipos dados a proveedores		107.355	390.412	27.590
Otros		37.382	35.129	54.167
Impuesto a la renta retenido Empleados		20.508	29.873	15.863
		<u>13.282</u>	<u>16.102</u>	<u>16.380</u>
		<u>589.992</u>	<u>808.095</u>	<u>114.000</u>
	US\$	<u>591.362</u>	<u>814.012</u>	<u>114.030</u>

(9) Inventarios

El detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010, es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Catering	US\$	37.236	19.371	23.306
Combustibles		34.329	46.073	44.876
Equipos deportivos		11.355	6.441	17.808
Importaciones en tránsito		6.897	635	-
Repuestos y accesorios		-	-	116.840
	US\$	<u>89.817</u>	<u>72.520</u>	<u>202.830</u>

(10) Gastos Pagados por Anticipado

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010 los gastos pagados por anticipado corresponden, principalmente, a seguros tanto de casco y maquinaria de naves, como los seguros por accidentes personales, incendio, transporte, robo y equipos electrónicos de la Compañía.

(Continúa)

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(11) Yates, Equipos y Muebles

El detalle de los yates, equipos y muebles al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010 es el siguiente:

		Yates	Maquinaria y equipos de yates	Muebles y anseres	Embarcaciones menores	Equipos de cómputo	Equipos de oficina	Total
Costo:								
Saldo al 1 de enero del 2010	US\$	2.156.940	1.503.097	1.493.302	172.083	90.081	10.307	5.425.810
Adiciones		110.031	340.655	2.423	37.498	6.640	-	497.247
Bajas		(40.464)	(13.005)	(220)	(4.500)	-	-	(58.189)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	US\$	<u>2.226.507</u>	<u>1.830.747</u>	<u>1.495.505</u>	<u>205.081</u>	<u>96.721</u>	<u>10.307</u>	<u>5.864.868</u>
Saldo al 1 de enero del 2011	US\$	2.226.507	1.830.747	1.495.505	205.081	96.721	10.307	5.864.868
Adiciones		1.497.007	831.190	580.033	73.615	18.287	-	3.000.132
Bajas		-	(5.344)	(9.216)	(1.160)	-	-	(15.720)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	US\$	<u>3.723.514</u>	<u>2.656.593</u>	<u>2.066.322</u>	<u>277.536</u>	<u>115.008</u>	<u>10.307</u>	<u>8.849.280</u>
Depreciación acumulada:								
Saldo al 1 de enero del 2010	US\$	-	(3.880)	(15.120)	-	(79.392)	(5.496)	(103.888)
Adiciones		(185.239)	(187.760)	(214.638)	(33.339)	(6.567)	(914)	(628.457)
Bajas		28.731	890	28	735	-	-	30.384
Saldo al 31 de diciembre del 2010	US\$	<u>(156.508)</u>	<u>(190.750)</u>	<u>(229.730)</u>	<u>(32.604)</u>	<u>(85.959)</u>	<u>(6.410)</u>	<u>(701.961)</u>
Saldo al 1 de enero del 2011	US\$	(156.508)	(190.750)	(229.730)	(32.604)	(85.959)	(6.410)	(701.961)
Adiciones		(250.399)	(271.762)	(264.874)	(52.856)	(8.583)	(914)	(849.388)
Bajas		-	555	2.465	-	-	-	3.020
Saldo al 31 de diciembre del 2011	US\$	<u>(406.907)</u>	<u>(461.957)</u>	<u>(492.139)</u>	<u>(85.460)</u>	<u>(94.542)</u>	<u>(7.324)</u>	<u>(1.548.329)</u>
Valor en libros neto:								
Al 1 de enero del 2010	US\$	<u>2.156.940</u>	<u>1.499.217</u>	<u>1.478.182</u>	<u>172.083</u>	<u>10.689</u>	<u>4.811</u>	<u>5.321.922</u>
Al 31 de diciembre del 2010	US\$	<u>2.069.999</u>	<u>1.639.997</u>	<u>1.265.775</u>	<u>172.477</u>	<u>10.762</u>	<u>3.897</u>	<u>5.162.907</u>
Al 31 de diciembre del 2011	US\$	<u>3.316.607</u>	<u>2.194.636</u>	<u>1.574.183</u>	<u>192.076</u>	<u>20.466</u>	<u>2.983</u>	<u>7.300.951</u>

(Continúa)

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Los yates, equipos y muebles al 31 de diciembre del 2011, incluye a la embarcación moto catamarán Athala II por US\$2.506.000, que ha sido dado en garantía hipotecaria en relación con un préstamo recibido de un tercero (Haugan Cruises Cía. Ltda.) durante el año entonces terminado (véase nota 13).

(12) Intangible

Los derechos representados en las patentes de operación turística en las Islas Galápagos, son renovables en enero de 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, caso es el caso de Oceanadventures S. A., quien ha sido la entidad subsistente después de varios procesos de tal naturaleza, con las compañías operadoras Enviromental, S. A., Ecocruceros S. A., Oceanviajes S. A. y Oceancruceros 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 Planes 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 1998 y ratificada por la Constitución Política de la República del Ecuador del 11 de agosto de 1998.

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, utilizó, entre otros, los siguientes supuestos para un horizonte de cinco años: incremento del 5% anual de los ingresos ordinarios, considerando que la Compañía mantendrá los niveles de ocupación de las embarcaciones al menos en el 70%, e incrementará los nuevos mercados turísticos en especial para Australia y la parte norte de Europa; incremento del 6% anual en los costos de operación; y el 10.20% 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.

(13) Préstamo Bancario, de Accionistas y de un Tercero

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos de la Compañía que devengan intereses, los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez véase nota 6.

Un resumen de los préstamos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010, es el siguiente:

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	1 de enero del 2010
Pasivos corrientes:			
Préstamo bancario con garantía	US\$ -	-	200.000
Préstamos de los accionistas sin garantía (en el 2010) y de un tercero con garantía (en el 2011)	2.588.639	2.500.000	-
Intereses por pagar	12.501	-	2.321
	<u>US\$ 2.601.140</u>	<u>2.500.000</u>	<u>202.321</u>
Pasivos no corrientes - Préstamos de los accionistas sin garantía (en el 2010) y de un tercero con garantía (en el 2011)			
	<u>US\$ 1.478.228</u>	<u>-</u>	<u>2.500.000</u>

El 12 de abril del 2007 y 16 de mayo del 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 Lartego Overseas S. A., accionistas de la misma, con el propósito de sustituir el préstamo suscrito con Helm 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 16 de mayo del 2010, respectivamente, acordándose que en evento de incumplimiento la tasa de interés aplicable sería 12%. Al 31 de diciembre del 2011 los referidos préstamos no han sido renovados.

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 Cía. Ltda.), pagadero en 36 cuotas mensuales y consecutivas, con vencimiento la última de ellas en enero del 2014, a una tasa de interés anual de 9%. Entre la primera y la trigésima quinta cuota los pagos mensuales son de US\$26.370 incluyendo capital e intereses y la última cuota es por US\$1.296.720 que incluye US\$1.287.067 de capital. La Compañía ha constituido hipoteca sobre la embarcación adquirida mediante este préstamo, a los fines de garantizar el mismo (véase nota 11).

Términos y calendario de reembolso de los préstamos

	Tasa de interés nominal	Valor nominal en US\$		
		31 de diciembre del		1 enero del
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Préstamo de accionista sin garantía	12,00%	1.200.000	1.250.000	1.250.000
Préstamo de accionista sin garantía	12,00%	1.200.000	1.250.000	1.250.000
Préstamo bancario con garantía	1,43%	-	-	200.000
Préstamo de un tercero con garantía	9,00%	1.666.867	-	-
		<u>4.066.867</u>	<u>2.500.000</u>	<u>2.700.000</u>

(Continúa)

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Los vencimientos anuales del capital del préstamo de un tercero (Haugan Cruises Cía. Ltda.) por cada año subsiguiente al 31 de diciembre del 2012 es como sigue:

<u>Año</u>	<u>US\$</u>
2013	191.161
2014	1.287.067
	<u>1.478.228</u>

(14) Cuentas por Pagar

El detalle de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010, es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Provedores	US\$	185.368	62.784	106.580
Anticipos recibidos de terceros (clientes)		773.987	781.397	397.129
Anticipos recibidos de compañías relacionadas (clientes)	22	237.468	76.208	386.161
	US\$	<u>1.196.823</u>	<u>920.389</u>	<u>889.870</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de moneda y liquidez relacionado con las cuentas por pagar se revela en la nota 6.

(15) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta fue reconocido totalmente en resultados y consiste de:

		<u>Año terminado el 31 de diciembre del</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta corriente, estimado	US\$	(212.699)	(42.372)
Impuesto a la renta diferido		13.583	46.399
	US\$	<u>(199.116)</u>	<u>4.027</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 24% en el año 2011 (25% en el 2010). La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta la ganancia (pérdida) antes de impuesto a la renta:

(Continúa)

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ (134.859)	-
Más (menos):		
Gastos no deducibles	(73.368)	(28.464)
Deducciones por personal con capacidades especiales	9.112	-
Efecto por adopción de las NIIF	-	32.491
	US\$ <u>(199.116)</u>	<u>4.027</u>

Activo y Pasivo por Impuesto Diferido

Los activo y pasivo por impuesto diferido son atribuibles a lo siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Activo por impuesto diferido:			
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	US\$ <u>18.203</u>	<u>26.783</u>	<u>22.854</u>
Pasivo por impuesto diferido:			
Yates, equipos y muebles Intangible	(192.084)	(222.284)	(273.979)
	<u>(146.338)</u>	<u>(138.301)</u>	<u>(129.076)</u>
	<u>(338.422)</u>	<u>(360.585)</u>	<u>(403.055)</u>
	US\$ <u>(320.219)</u>	<u>(333.802)</u>	<u>(380.201)</u>

El movimiento de las diferencias temporarias fue reconocido en el estado de resultados integrales y es el siguiente:

	Año terminado el 31 de diciembre del	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	US\$ 8.580	(3.929)
Yates, equipos y mobiliario Intangible	(30.200)	(51.695)
	8.037	9.225
	US\$ <u>(13.583)</u>	<u>(46.399)</u>

(16) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, el detalle de las otras cuentas y gastos acumulados por pagar es el siguiente:

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Servicios Rentas Internas - SRI:				
Retenciones en la fuente por pagar de IVA e impuesto a la renta	US\$	37.966	65.507	27.835
Impuesto al valor agregado		<u>6.531</u>	<u>2.385</u>	<u>2.366</u>
		<u>44.497</u>	<u>67.892</u>	<u>30.201</u>
Otros gastos causados		<u>56.328</u>	<u>26.081</u>	<u>31.612</u>
	US\$	<u>100.825</u>	<u>93.973</u>	<u>61.813</u>

(17) Beneficios de Empleados

El detalle de beneficios de empleados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010, es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Participación de los empleados en las utilidades	US\$	99.161	5.625	176.160
Beneficios por pagar		50.165	51.705	35.322
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS		28.851	17.563	16.287
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		<u>199.627</u>	<u>112.736</u>	<u>91.417</u>
	US\$	<u>377.804</u>	<u>187.629</u>	<u>319.186</u>
Pasivo corriente	US\$	178.177	74.893	227.769
Pasivo no corriente		<u>199.627</u>	<u>112.736</u>	<u>91.417</u>
	US\$	<u>377.804</u>	<u>187.629</u>	<u>319.186</u>

De acuerdo con lo establecido en las leyes laborales de la República del Ecuador, la Compañía está obligada a distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta (véase nota 23).

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El movimiento del valor presente de las obligaciones por jubilación patronal e indemnización por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Jubilación <u>patronal</u>	Indemnización <u>por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero del 2010	US\$ 67.569	23.848	91.417
Costo laboral por servicios actuales	13.726	3.913	17.639
Costo financiero	4.392	1.550	5.942
Pérdida actuarial	(1.992)	(270)	(2.262)
Gasto del período	<u>16.126</u>	<u>5.193</u>	<u>21.319</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2010	<u>83.695</u>	<u>29.041</u>	<u>112.736</u>
Costo laboral por servicios actuales	20.284	6.417	26.701
Costo financiero	5.440	1.888	7.328
Ganancia actuarial	34.261	19.652	53.913
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(1.051)	-	(1.051)
Gasto del período	<u>58.934</u>	<u>27.957</u>	<u>86.891</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2011	US\$ <u>142.629</u>	<u>56.998</u>	<u>199.627</u>

Según se indica en el Código de Trabajo del Ecuador todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio con base en estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en tales estudios, el método utilizado es el "Método de Crédito Unitario 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 período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

La obligación del plan de jubilación considera la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo del Ecuador, 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 y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro.

De acuerdo con los estudios actuariales contratados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010 es como sigue:

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Valor presente de las reservas matemáticas actuariales:			
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	US\$ 93.791	25.193	11.400
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>48.838</u>	<u>58.502</u>	<u>56.169</u>
	US\$ <u>142.629</u>	<u>83.695</u>	<u>67.569</u>

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Tasa de descuento	7,00%	6,50%	6,50%
Tasa de crecimiento de salario	3,00%	2,40%	2,40%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,00%	2,00%
Tabla de rotación	8,90%	4,90%	4,90%
Vida laboral promedio remanente	6,8	7,5	7,5
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS</u>

Las suposiciones actuariales 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 actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

(18) Patrimonio Neto

Capital y Otras Reservas

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. El detalle de las acciones al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Acciones autorizadas	US\$	10.000.000	10.000.000	10.000.000
Acciones suscritas y pagadas		<u>6.983.298</u>	<u>6.283.298</u>	<u>6.283.298</u>

Con fecha 27 de diciembre del 2010, Lartego S. A. (accionista) aportó US\$350.000, monto que se presenta en la cuenta patrimonial denominada otras reservas. La Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Compañía, celebrada el 21 de diciembre del 2010, aprobó un aumento de capital por US\$700.000, mediante la aplicación del saldo de US\$350.000 de la cuenta otras reservas y aporte en efectivo por US\$350.000, suscrito en la misma proporción de la tenencia accionaria de la Compañía.

(Continúa)

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

El acta correspondiente al aumento de capital fue protocolizada el 18 de enero del 2011 ante la notaría vigésima cuarta de Quito e inscrita el 1 de febrero del 2011 ante el Registrador Mercantil de Quito.

Déficit Acumulado

Como se explica en la nota 26, al cierre del ejercicio 2011 la Compañía mantiene un déficit acumulado de US\$3.692.938, originado por las pérdidas de la operación de años anteriores al que se reporta.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos, el 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 utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. La apropiación correspondiente al resultado del año terminado el 31 de diciembre del 2011, la cual asciende a US\$36.281, será reconocida después que la junta de accionistas de la Compañía apruebe los estados financieros que se reportan.

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 del 25% de la utilidad.

El saldo de esta reserva a la fecha de los estados financieros que se reportan, proviene de las apropiaciones aprobadas en juntas generales ordinarias de accionistas en relación con utilidades netas de los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2009, por US\$211.107 y US\$184.456, respectivamente.

Resultado Acumulado Proveniente de la Adopción Por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución C.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011, determinó que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y que se registraron 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, y que generaron un saldo acreedor, no podrá ser distribuido entre los accionistas, pero puede ser utilizado para aumentar el capital acciones o para absorber pérdidas.

Otros Resultados Integrales

La Compañía no tiene afectación por otros resultados integrales para los años 2011 y 2010.

(19) Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios se componen de lo siguiente:

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Año terminado el 31 de diciembre del	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas de cruceros a terceros	US\$ 5.911.004	3.163.404
Ventas de cruceros a compañías relacionadas (nota 22)	2.071.309	1.898.357
Penalidades de cruceros	128.627	143.857
Comisiones (bar y boutique)	61.378	26.458
Servicios de transferencia	12.463	8.261
Teléfono satélital y lavandería	9.585	8.007
Asesoría de mercadeo y ventas	6.000	71.400
Descuentos sobre cruceros	(5.128)	-
Comisiones sobre pasajes aéreos	59.824	63.217
Otros	5.835	9.447
	US\$ <u>8.260.897</u>	<u>5.392.408</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 a 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 del 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.

(20) Gastos por Naturaleza

Los gastos por naturaleza se resumen a continuación y se presentan tanto en el costo de servicios como en los gastos de operación del estado de resultados integrales:

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos de personal	21	US\$ 1.687.756	1.193.102
Mantenimiento y reparaciones		1.282.726	1.014.562
Combustibles		878.543	528.382
Depreciación (nota 11)		849.388	628.457
Alimentos y bebidas		541.767	365.614
Honorarios		487.187	295.304
Transporte		219.333	151.969
Seguros y reaseguros		229.195	227.317
Servicios a pasajeros		201.996	174.953
Arrendamientos operativos (nota 25)		70.897	58.192
Impuestos y contribuciones		57.987	51.245
Gastos de viaje		74.696	58.828
Agua, energía y telecomunicaciones		51.166	42.243
Promoción y publicidad		45.804	33.139
Gastos de gestión		22.179	15.098
Otros gastos		552.867	403.560
		US\$ <u>7.253.487</u>	<u>5.241.965</u>

(21) Gastos de Personal

Los gastos relacionados con sueldos y beneficios a los empleados se resumen a continuación y se presentan tanto en el costo de servicios como en los gastos de operación del estado de resultados integrales:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y remuneraciones		US\$ 1.124.051	928.723
Aportes a la seguridad social		211.068	143.506
Beneficios sociales e indemnizaciones		161.922	114.108
Planes de beneficio para empleados		91.554	1.140
Participación de los trabajadores en las utilidades	23	99.161	5.625
		US\$ <u>1.687.756</u>	<u>1.193.102</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía posee 81 y 65 empleados, respectivamente, en relación de dependencia, distribuidos entre las áreas de administración, ventas y de operación.

(Continúa)

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(22) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Compañías Relacionadas

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

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos por servicios	US\$	<u>2.071.309</u>	<u>1.898.357</u>
Costo financiero - Intereses	US\$	<u>272.200</u>	<u>225.000</u>

Los ingresos por servicios corresponden a servicios de cruceros prestados a Aberkrombie & Kent USA LLC. y se facturan bajo contrato, el cual vencerá el 31 de diciembre del 2012. En el referido contrato se establecen 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.

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

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

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos	US\$	306.579	313.636
Beneficios corto y largo plazo		59.053	61.415
	US\$	<u>365.632</u>	<u>375.051</u>

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010 es como sigue:

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>País</u>		<u>2011</u>	<u>2010</u>	1 enero de <u>2010</u>
<u>Anticipos recibidos</u>						
A&K - UK	Comercial	Reino Unido	US\$	95.926	17.462	1.600
A&K - Australia	Comercial	Australia		67.159	33.496	10.650
A&K - Ecuador	Comercial	Ecuador		31.799	-	-
A&K - USA	Comercial	Estados Unidos de América		24.824	21.687	341.546
A&K - Perú	Comercial	Perú		17.760	3.563	32.365
				<u>237.468</u>	<u>76.208</u>	<u>386.161</u>
<u>Préstamos</u>						
A&K S. a. r. l (anteriormente denominada Abercrombie & Kent Group of Companies S. A.)	Accionaria	Luxemburgo		1.200.000	1.250.000	1.250.000
Lartego Overseas S. A.	Accionaria	Panamá		1.200.000	1.250.000	1.250.000
				<u>2.400.000</u>	<u>2.500.000</u>	<u>2.500.000</u>
			US\$	<u>2.637.468</u>	<u>2.576.208</u>	<u>2.886.161</u>

(23) Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes en Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% 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:

		<u>Año terminado el 31 de diciembre del</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Total ingresos	US\$	8.319.473	5.430.925
Total costos y gastos		<u>7.658.398</u>	<u>5.523.383</u>
Ganancia (pérdida) antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta		661.075	(92.458)
Efecto de ajustes por adopción de las NIIF		<u>-</u>	<u>129.961</u>
Base para el cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades		661.075	37.503
		<u>15%</u>	<u>15%</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	<u>99.161</u>	<u>5.625</u>

(Continúa)

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(24) Ingreso y Costo Financiero

El ingreso y costo financiero se componen de lo siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingreso financiero:			
Intereses sobre inversiones temporales	US\$	23.001	2.714
Ganacia en cambio		104	-
	US\$	<u>23.105</u>	<u>2.714</u>
Costo financiero:			
Intereses sobre préstamos	US\$	470.792	283.325
Gastos bancarios		8.034	3.029
Pérdida en cambio		-	538
	US\$	<u>478.826</u>	<u>286.892</u>

(25) 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. Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, los gastos por concepto de arrendamientos operativos ascendieron a US\$70.897 y US\$ 58.192, respectivamente.

El detalle de los pagos mínimos futuros de arrendamientos operativos es el siguiente:

Año que terminará el 31 de diciembre del	Monto
2012	US\$ 63.765
2013	<u>28.808</u>

(26) Base de Preparación de Negocio en Marcha

La Compañía reporta un déficit acumulado de US\$3.692.938 al 31 de diciembre del 2011 (US\$4.022.889 al 31 de diciembre del 2010) y los pasivos corrientes exceden sus activos corrientes en US\$1.486.385 a esa misma fecha (US\$1.616.109 en 2010). Esta situación indica la existencia de una incertidumbre que puede causar duda acerca de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Los planes de los accionistas y de la Administración de la Compañía para superar tal situación son los siguientes:

En el área de comercialización:

- Exploración de nuevos mercados turísticos especialmente en Australia y países europeos nórdicos.
- Implementación de cruceros cortos de 4 y 3 noches a bordo de la moto nave Eclipse (producto nuevo).

(Continúa)

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- Participación en ferias de turismo especializado, en los mercados objetivos del negocio.
- Posicionamiento de la página Web para captar pasajeros directos.
- Acuerdos con firmas y publicaciones especializadas en turismo de alto nivel.
- Salidas con descuentos especiales.
- Análisis empaquetamiento operaciones de crucero con operaciones de tierra.

En el área de administración y operaciones:

- Optimización del flujo de caja y de liquidez de la Compañía
- Eliminación de costos considerados no indispensables
- Optimización de gastos indirectos, administrativos y de ventas

Desde la perspectiva financiera y legal:

- Evaluar el proceder con la compensación parcial del déficit acumulado con los saldos de las cuentas patrimoniales reserva legal, reserva facultativa y resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF.

Los estados financieros de los cuales estas notas forman parte integral, fueron preparados suponiendo que la Compañía continuará como negocio en marcha y no incluyen ajustes que puedan ser producto del resultado de dicha incertidumbre.

(27) Explicación de los Efectos de la Transición a las NIIF

Como se indica en la nota 2(a), éstos son los primeros estados financieros de la Compañía preparados de conformidad con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la preparación del estado de situación financiera de apertura bajo las NIIF, la Compañía ha ajustado los montos reportados previamente en los estados financieros preparados bajo las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Una explicación de cómo la transición de las NEC a las NIIF ha afectado la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo, se muestra en los siguientes cuadros y notas que se acompañan:

(a) Estados de Situación Financiera al 1 de Enero y al 31 de Diciembre del 2010

En la preparación de los estados de situación financiera de apertura (1 de enero del 2010), y comparativo (31 de diciembre del 2010) la Compañía ha realizado ajustes y reclasificaciones de cuentas previamente reportadas en los estados financieros preparados de acuerdo con sus anteriores bases contables (NEC).

Los principales efectos de la adopción sobre los Estados de Situación Financiera al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, se resumen a continuación:

Oceanadventures S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Activos	31 de diciembre del 2010				1 de enero del 2010			
	NEC	Ajustes	Reclasificaciones	NIIF	NEC	Ajustes	Reclasificaciones	NIIF
Activos corrientes:								
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.050.821	-	-	1.050.821	1.664.550	-	-	1.664.550
Cuentas por cobrar	814.012	-	-	814.012	114.030	-	-	114.030
Inventarios	72.520	-	-	72.520	202.830	-	-	202.830
Gastos pagados por anticipado	35.793	-	-	35.793	34.688	-	-	34.688
Total activos corrientes	1.973.146	-	-	1.973.146	2.016.098	-	-	2.016.098
Activos no corrientes:								
Yates, equipos y muebles	4.250.469	912.438	-	5.162.907	4.239.752	1.082.170	-	5.321.922
Intangible	622.745	576.256	-	1.199.001	682.694	516.307	-	1.199.001
Total activos no corrientes	4.873.214	1.488.694	-	6.361.908	4.922.446	1.598.477	-	6.520.923
Total activos	6.846.360	1.488.694	-	8.335.054	6.938.544	1.598.477	-	8.537.021

(Continúa)

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Pasivos y Patrimonio Neto	31 de diciembre del 2010				1 de enero del 2010			
	NEC	Ajustes	Reclasificaciones	NIIF	NEC	Ajustes	Reclasificaciones	NIIF
Pasivos Corrientes:								
Préstamo bancario	-	-	-	-	200.000	-	-	200.000
Cuentas por pagar	1.004.994	-	(84.605)	920.389	1.075.820	-	(185.950)	889.870
Impuesto a la renta por pagar	-	-	-	-	-	-	140.312	140.312
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	85.401	-	8.572	93.973	246.265	-	(182.131)	61.813
Beneficios de empleados	-	-	74.893	74.893	-	-	227.769	227.769
Préstamos de los accionistas	2.500.000	-	-	2.500.000	-	-	-	2.321
Total pasivos corrientes	3.590.395	-	(1.140)	3.589.255	1.522.085	-	-	1.522.085
Pasivos No Corrientes:								
Préstamos de los accionistas y de un tercero	-	-	-	-	2.500.000	-	-	2.500.000
Beneficios de empleados	-	111.596	1.140	112.736	-	91.417	-	91.417
Impuesto diferido	-	333.802	-	333.802	-	380.201	-	380.201
Total pasivos no corrientes	-	445.398	1.140	446.538	2.500.000	471.618	-	2.971.618
Total pasivos	3.590.395	445.398	-	4.035.793	4.022.085	471.618	-	4.493.703
Patrimonio:								
Capital social	6.283.298	-	-	6.283.298	6.283.298	-	-	6.283.298
Déficit acumulado	(4.022.889)	-	-	(4.022.889)	(4.012.395)	-	-	(4.012.395)
Reserva legal	249.993	-	-	249.993	249.993	-	-	249.993
Reserva facultativa	395.563	-	-	395.563	395.563	-	-	395.563
Otras reservas	350.000	-	-	350.000	-	-	-	-
Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF	-	1.043.296	-	1.043.296	-	1.126.859	-	1.126.859
Patrimonio neto	3.255.965	1.043.296	-	4.299.261	2.916.459	1.126.859	-	4.043.318
Total pasivos y patrimonio neto	6.846.360	1.488.694	-	8.335.054	6.938.544	1.598.477	-	8.537.021

(Continúa)

Oceanadventures S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Conciliación del Patrimonio Neto

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio neto de la Compañía al 1 de enero del 2010 (fecha de transición) y al 31 de diciembre del 2010 (fecha de estados financieros comparativos):

	Ref	2010	
		1 de enero	31 de diciembre
Patrimonio de la Compañía reportado según las NEC		US\$ 2.916.459	3.255.965
Corrección de error - Beneficios de empleados	1	(91.417)	(111.596)
Detalle de ajustes por adopción de las NIIF:			
Yates, equipos y muebles	2	1.082.170	912.438
Intangible	3	516.307	576.256
Impuestos diferido	4	(380.201)	(333.802)
Total ajustes por adopción de las NIIF		1.218.276	1.154.892
		US\$ 1.126.859	1.043.296
Patrimonio de la Compañía según las NIIF		US\$ 4.043.318	4.299.261

(c) Estado de Resultados Integrales

A continuación se presenta la conciliación del resultado del período reportado en el estado de resultados integrables al y por el año terminado el 31 de diciembre del 2010:

	Ref	
Pérdida neta reportada según las NEC		US\$ (10.494)
Corrección de error - Beneficios de empleados	1	(20.179)
Detalle de ajustes por adopción de las NIIF:		
Yates, equipos y muebles	2	(169.732)
Intangible	3	59.949
Impuesto diferido	4	46.399
Total ajustes por adopción de las NIIF		(63.384)
		(83.563)
Resultado del período según las NIIF		US\$ (94.057)

(Continúa)

(d) Explicación resumida de los ajustes por aplicación de las NIIF

1. **Beneficios de Empleados:** La Compañía, sustentada en el criterio tributario de la deducibilidad de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio bajo ciertas limitantes, no reconocía esa obligación. Esta situación ha sido reconocida al preparar los estados financieros de conformidad con lo previsto en las NIIF.
2. **Yates, equipos y muebles:** Para la aplicación de las NIIF la Compañía optó por la exención opcional de la NIIF 1 y utilizó el valor razonable como costo atribuido al 1 de enero de 2010; tal valor razonable fue determinado para el yate Eclipse, con base a la evaluación hecha por peritos independientes contratados por la Compañía, la cual se basa en los enfoques de mercado y de costo, usando los precios de mercado para activos similares, cuando están disponibles, o el costo de reposición si un precio de mercado no estaba disponible. Este valor razonable es el precio por el cual un activo podría intercambiarse a la fecha de los estados financieros entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua.
3. **Intangible:** De conformidad con lo previsto en las NEC, la Compañía amortizaba el activo intangible por el método de línea recta, a razón de una tasa del 5% anual. Al aplicar las NIIF por primera vez, la Compañía concluyó que de conformidad con lo previsto en tales normas, el activo intangible es de vida útil indefinida, en virtud de lo cual no se amortiza y está sujeto a la prueba anual de deterioro de valor. En tal contexto, revirtió la amortización acumulada previamente reconocida de conformidad con lo previsto en el marco contable anterior.
4. **Impuesto diferido:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuesto diferido usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el estado separado de situación financiera. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, originaron diferencias temporarias cuyos efectos fiscales se reconocieron como activos (pasivos) por impuesto diferido.

(e) Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos

La Administración de la Compañía ha efectuado, entre otras, las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo con lo previsto en la NIC 1:

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación según las</u>		<u>2010</u>	
	<u>NEC</u>	<u>NIIF</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>1 de enero</u>
Impuesto a la renta por pagar y retenciones de IVA e impuesto a la renta	Incluido en cuentas por pagar	Incluido en otras cuentas y gastos acumulados por pagar	67.892	170.513
Seguro social	Incluido en cuentas por pagar	Incluido en otras cuentas y gastos acumulados por pagar	16.713	15.437
Participación de los empleados en las utilidades y beneficios sociales	Incluido en pasivos acumulados	Beneficios de empleados - corriente	59.320	212.332
Intereses por pagar	Incluido en pasivos acumulados	Préstamos de los accionistas - corriente	-	2.321

(d) Estado de Flujos de Efectivo

No existen cambios significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2010.

(28) Contingencia

Al 31 de diciembre del 2007 la Compañía inició un proceso arbitral en la Cámara de Comercio de Quito en contra de Quasar Nautica Expeditions S. A. por US\$400.000, más intereses, proceso en la cual la parte demandante presentó una contrademanda 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, quién negó dicha apelación.

La parte demandada presentó otra apelación de la resolución antes mencionada, la cual está siendo procesada en la Primera Corte de lo Civil de la misma Corte Provincial. En opinión de los asesores legales de la Compañía, la posibilidad de conseguir una nueva resolución favorable para la Compañía es alta, pero dado el nuevo entorno constitucional y procesal, esta resolución podría demorar algunos meses más. El tratamiento contable que la Compañía otorga al saldo involucrado en este caso, es el de un activo contingente.

(Continúa)

Oceanadventures S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(29) Proyecto de Ley Orgánica Reformatoria a la Ley Orgánica de Régimen Especial para la Conservación y Desarrollo Sustentable de la Provincia de Galápagos

El 21 de noviembre de 2011 el Ejecutivo envió a la Asamblea Nacional, el Proyecto de Ley Orgánica Reformatoria a la Ley Orgánica de Régimen Especial para la Conservación y Desarrollo Sustentable de la Provincia de Galápagos, entre cuyos aspectos relevantes está que introduciría un plazo de vigencia de 15 años a los cupos de modalidad de turismo ya existentes y quedarían restringidos los mecanismos de transferencia de los mismos; y no habría otorgamiento de nuevos cupos. Tanto a la fecha de los estados financieros como a la de su emisión, el referido proyecto está en discusión, por lo cual se desconocen los efectos que la resolución de esta incertidumbre pudiese tener sobre la operación de la Compañía.

(30) Evento Subsecuente

En enero del 2012 la Compañía ha sido objeto de una demanda laboral por aproximadamente US\$30.000, por parte de un ex - empleado de la misma, quien alega despido intempestivo. En opinión del asesor legal de la Compañía, la demanda es desproporcionada, el juicio carece de fundamento legal y, en el peor de los escenarios, no debería exceder la cantidad de US\$8.000. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 no incluyen provisión alguna por este concepto.