

ABERCROMBIE & KENT ECUADOR S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2012

# Abercrombie & Kent

ECUADOR

Abercrombie & Kent Ecuador S. A

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas  
al 31 de diciembre del 2011 y 1 de enero del 2011

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

	Nota	31 de diciembre del		1 de enero
		2012	2011	del 2011
<u>Activos</u>				
Activos corrientes:				
Efectivo	7	US\$ 241.281	163.985	109.586
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	853.352	766.236	199.248
Gastos pagados por anticipado	9	25.710	13.802	19.139
Total activos corrientes		1.120.343	944.023	327.973
Activos no corrientes:				
Mobiliario y equipo	10	31.375	16.833	7.169
Otros activos - depósito dado en garantía		3.124	3.124	-
Impuesto a la renta diferido	20	1.969	956	704
Total activos no corrientes		36.468	20.913	7.873
Total activos		US\$ 1.156.811	964.936	335.846
<u>Pasivos y Patrimonio, Neto</u>				
Pasivos corrientes:				
Cuentas por pagar comerciales	11	US\$ 219.923	268.690	75.355
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	12	671.062	352.547	102.857
Beneficios de empleados	13	52.123	67.509	31.890
Total pasivos corrientes		943.108	688.746	210.102
Pasivos no corrientes - beneficios de empleados y total pasivos no corrientes	13	14.825	10.254	7.995
Total pasivos		957.933	699.000	218.097
Patrimonio:				
Capital social	14	1.500	1.500	1.500
Reserva legal		750	750	750
Reserva facultativa		6.253	6.253	6.253
Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF		(5.907)	(5.907)	(5.251)
Resultados acumulados		196.282	263.340	114.497
Patrimonio, neto		198.878	265.936	117.749
Total pasivos y patrimonio, neto		US\$ 1.156.811	964.936	335.846

  
Margarita Sánchez  
Gérente General

  
Ana Zarría  
Contadora

Las notas en las páginas 7 a 38 son parte integral de estos estados financieros.

Abercrombie & Kent  
ECUADOR

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Estado de Resultados Integrales

Año terminado el 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011

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

	Nota	2012	2011
Ingresos ordinarios	15	US\$ 2.203.308	2.034.078
Costos de los servicios	16	(1.539.361)	(1.334.336)
Ganancia bruta		663.947	699.742
Otros ingresos	18	24.696	30.621
Gastos de ventas y administración	16	(412.364)	(366.266)
Otros egresos		(10.924)	(3.230)
Resultado de las actividades de operación		265.355	360.867
Costos financieros		(2.009)	(4.651)
Ganancia antes de impuesto a la renta		263.346	356.216
Impuesto a la renta	20	(63.568)	(90.036)
Utilidad neta y resultado integral del periodo	US\$	199.778	266.180

  
Margarita Sánchez  
Gerente General

  
Ana Zarría  
Contadora

Las notas en las páginas 7 a 38 son parte integral de estos estados financieros.

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011

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

	Nota	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF	Resultados acumulados	Patrimonio neto
Saldo al 1 de enero del 2011	US\$	1.500	750	6.253	(5.251)	114.497	117.749
Utilidad neta y resultado integral del período		-	-	-	(656)	266.836	266.180
Dividendos	14	-	-	-	-	(117.993)	(117.993)
Saldo al 31 de diciembre del 2011		1.500	750	6.253	(5.907)	263.340	265.936
Utilidad neta y resultado integral del período		-	-	-	-	199.778	199.778
Dividendos	14	-	-	-	-	(266.836)	(266.836)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	US\$	1.500	750	6.253	(5.907)	196.282	198.878

  
Margarita Sánchez  
Gerente General

  
Ana Zarría  
Contadora

Las notas en las páginas 7 a 38 son parte integral de estos estados financieros.

Abercrombie & Kent  
ECUADOR

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011

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

	2012	2011
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 2.109.152	1.636.206
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(1.778.855)	(1.413.034)
Efectivo provisto por las actividades de operación	<u>330.297</u>	<u>223.172</u>
Impuesto a la renta pagado	(96.802)	(39.038)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>233.495</u>	<u>184.134</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones a mobiliario y equipo	(22.781)	(13.879)
Proveniente de la disposición de mobiliario y equipo	-	2.137
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(22.781)</u>	<u>(11.742)</u>
Efectivo utilizado en las actividades de financiamiento - pago de dividendos	<u>(133.418)</u>	<u>(117.993)</u>
Aumento neto del efectivo	77.296	54.399
Efectivo al inicio del año	163.985	109.586
Efectivo al final del año	US\$ <u>241.281</u>	<u>163.985</u>

  
Margarita Sánchez  
Gerente General

  
Ana Zarría  
Contadora

Las notas en las páginas 7 a 38 son parte integral de estos estados financieros.

# Abercrombie & Kent

ECUADOR

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

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

(1) Entidad que Reporta

Abrecrombie & Kent Ecuador S. A. se constituyó en la ciudad de Quito-Ecuador. El 17 de septiembre del 2008 se inscribió en el Registro Mercantil del cantón Quito, la Resolución de la Superintendencia de Compañías, mediante la cual la Compañía cambió su denominación social a "Abercrombie & Kent Ecuador S. A." (antes A&K Destination Ecuador S. A.). Sus accionistas, con 50% de participación cada una, son las compañías: i) A&K S.a.r.l.(antes Abrecrombie & Kent Group of Companies S. A), creada bajo las leyes de Luxemburgo, y ii) LartegoOverseas S. A. sociedad panameña.

La principal actividad de la Compañía consiste en prestar servicios turísticos, que implica la elaboración, organización, operación y venta de toda clase de paquetes turísticos a quienes hacen turismo en el Ecuador, lo que incluye la reserva de plazas y venta de boletos en toda clase de medios de transporte local e internacional, reserva de alojamiento, reserva de boletos o adquisición de entradas a todo tipo de espectáculos, museos, monumentos y áreas protegidas del país.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

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

Para la Compañía estos 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 21 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 2011 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 2011.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 15 de febrero del 2013 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 bajo la base del principio del costo histórico.

(Continúa)



Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(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.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los 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 las políticas de contabilidad y los montos reportados de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el periodo en el cual las mismas son revisadas y en cualquier periodo futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad que tiene el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, se describe en las siguientes notas:

- Nota 5 - Determinación de valores razonables
- Nota 13 – Beneficios de empleados
- Nota 20 - Impuesto a la renta

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los periodos presentados en estos estados financieros y en la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, para propósitos de transición a las NIIF, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) 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 periodo.

(b) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar en la fecha en la cual se originan. Los otros activos financieros, se reconocen inicialmente a la fecha de negociación en la cual la Compañía comienza a ser parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

(Continúa)



Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía tiene como activos financieros no derivados las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

ii. Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas 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, las partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

iii. Efectivo

El efectivo se compone de los saldos en efectivo que están sujetos a riesgo insignificante de cambios en su valor razonable y son usados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

iv. Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce 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 cancelan 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: cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

(Continúa)



Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(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, neto de cualquier efecto tributario.

(c) Mobiliario y Equipo

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de mobiliario y equipo se presentan al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El mobiliario y equipo se reconoce 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.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de esos equipos.

Cuando partes significativas de un elemento de mobiliario y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Cualquier ganancia o pérdida en la disposición de un componente de mobiliario y equipo, calculada como la diferencia entre el producto neto de la enajenación y el valor en libros del elemento, se reconoce en resultados.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en mobiliario y equipo son reconocidos en resultados cuando ocurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de mobiliario y equipo 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 para cada componente del mobiliario y equipo.

Los elementos de mobiliario y equipo se deprecian desde la fecha en la cual están listos para su uso.

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

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>En años</u>
Equipo de computación y software	3
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	<u>10</u>

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario. La Administración de la Compañía no ha considerado necesario establecer un valor residual para mobiliario y equipo, debido a que no espera recibir ningún beneficio económico sobre la disposición de esos bienes al final de su vida útil.

(d) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende de 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 arrendamiento operacional se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el método de línea recta durante el periodo de arrendamiento.

(e) Deterioro

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. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida tienen un efecto negativo 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 reestructuración de un importe adeudado a la Compañía en términos que esta no consideraría en otras circunstancias, indicadores de que un deudor o emisor se declarará en bancarota, 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 individual. El modelo de pérdidas utilizado para la cartera por cobrar a personas naturales y empresas, considera una variedad de factores incluyendo, pero no limitados a, la experiencia histórica de pérdidas, condiciones económicas actuales, garantías, tendencias de desempeño, y cualquier otra información pertinente, lo cual resulta en una estimación específica para pérdidas.

(Continúa)

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(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 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. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose. 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 al 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. 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 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 en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados 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.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el 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)



Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(f) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La obligación de la Compañía en relación con los planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador, el cual 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 que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

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.

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 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.

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 periodo 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 contraídos por la entidad; cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidas.

ii. 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 contabilizadas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

(Continúa)



Abercrombie & Kent Ecuador 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 los beneficios definidos en el Código Laboral ecuatoriano y bonos por desempeño.

iii. Beneficios por Terminación

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

(g) 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 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.

(h) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Prestación de Servicios

Los ingresos por servicios se registran al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

(Continúa)

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Los ingresos provenientes de las ventas de paquetes de servicios turísticos se reconocen en el estado de resultados integrales en el momento en el cual se inicia la prestación del servicio y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada de los costos asociados. No existe la posibilidad de devolución por los servicios prestados, excepto por situaciones particulares, que, cuando ocurren, se revisan para determinar si hay razón para una devolución.

#### 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.

#### (i) 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.

##### i. Impuesto 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 al impuesto por pagar de años anteriores.

##### ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos financieros y los importes 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 diferido, refleja las consecuencias fiscales que se derivan de la forma en la cual la Compañía espera, al final del periodo sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el valor 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 revertidas de acuerdo con la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

(Continúa)



Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable 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 puedan ser utilizadas. El activo por impuesto diferido es revisado en cada fecha de reporte y es reducido en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

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 es adecuada 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.

(4) Normas Nuevas y Revisadas 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 periodos anuales que comienzan después del 1 de enero del 2012 y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Norma	Asunto	Efectiva a partir de
NIC 1 (enmienda)	Presentación de partidas de otros ingresos integrales	1 de julio del 2012
NIIF 7 (enmienda)	Revelación - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero del 2013
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 19	Beneficios a los empleados	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 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero del 2014
NIIF 9 (2009 y 2010)	Instrumentos financieros	1 de enero del 2015

La Compañía no planea adoptar tempranamente estas normas. Aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se indican a continuación:

(a) NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009 y 2010)

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. Según lo previsto en la NIIF 9 (2009), los activos financieros son clasificados y medidos sobre la base del modelo del negocio en el cual son mantenidos y las características de sus flujos de caja contractuales. La NIIF 9 (2010) introduce adiciones con relación a los pasivos financieros. El IASB actualmente tiene un proyecto activo para hacer modificaciones limitadas a la clasificación y requerimientos de medición de la NIIF 9 y adicionar nuevos requerimientos para direccionar el deterioro de activos financieros y contabilidad de coberturas.

La NIIF 9 (2009 y 2010) es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero del 2015, con adopción temprana permitida. No se espera que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto importante en los activos y pasivos financieros de la Compañía.

(b) NIIF 13 Medición al Valor Razonable (2011)

La NIIF 13 proporciona una fuente única de guías sobre cómo el valor razonable es medido, y reemplaza las guías de medición del valor razonable que actualmente se encuentran dispersas en varias NIIF. Con excepciones limitadas, la NIIF 13 será aplicada cuando la medición o revelación del valor razonable es requerido o permitido por otras NIIF. Se estima que esta norma no tendrá un impacto material sobre los estados financieros de la Compañía. La NIIF 13 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero del 2013, con adopción temprana permitida.

(Continúa)

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(c) NIC 19 Beneficios a Empleados (2011)

NIC 19 (2011) cambia la definición de beneficios de empleados a corto plazo y otros beneficios de empleados a largo plazo, para clarificar la distinción entre los dos. Para los planes de beneficios definidos, la enmienda que impacta a la Compañía es la eliminación de la elección de la política contable para el reconocimiento de las ganancias o pérdidas actuariales, dado que la Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales y la NIC 19 (2011) requiere que tales ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. Este cambio afectará la utilidad del año y también impactará los otros resultados integrales. La NIC 19 (2011) es efectiva para periodos anuales que inician en o después del 1 de enero del 2013, con adopción temprana permitida.

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen 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) Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de préstamos y partidas por cobrar, se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Las cuentas por cobrar 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 de reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

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 al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros, 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 de medición.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales 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

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.

(Continúa)



Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la misma, fijar límites y controles de riesgo adecuados, así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades.

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

A continuación se detallan los principales riesgos a los cuales está expuesta la Compañía:

- Mercado
- Crédito
- Liquidez

#### Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado está asociado con:

- i. Situaciones políticas y económicas internacionales, que afectan la tendencia y el comportamiento de los viajeros turísticos en todo el mundo. La Compañía busca administrar la exposición a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.
- ii. 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. Al respecto:
  - La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda; por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.
  - La Compañía no mantiene deuda financiera, no estando sujeta a riesgo por cambio en las tasas de interés.

#### 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.

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



Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		31 de diciembre del 2012	2011	1 de enero del 2011
Efectivo	US\$	241.281	163.985	109.586
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		853.352	766.236	199.248
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b>1.094.633</b>	<b>930.221</b>	<b>308.834</b>

La Compañía no considera que exista un riesgo de crédito, dado que la concentración de las cuentas por cobrar está principalmente con su compañía relacionada Abercrombie & Kent Perú SAC, la cual cuenta con el apoyo financiero del Grupo Abercrombie & Kent.

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

		31 de diciembre del 2012	2011	1 de enero del 2011
Vigente y no deteriorada	US\$	581.618	487.462	89.590
Más de 360 días		237	237	237
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b>581.855</b>	<b>487.699</b>	<b>89.827</b>

Otras Cuentas por Cobrar

El principal componente de las otras cuentas por cobrar son los anticipos dados a proveedores (véase nota 8), los cuales son aplicables a la adquisición de bienes y servicios necesarios para la prestación de los servicios de la Compañía.

Efectivo

El efectivo en bancos reportado a la fecha de los estados financieros, es mantenido en una institución financiera local, cuya calificación otorgada por la calificadora BankWatchRatings es AAA-

Riesgo de Liquidez

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

Abercrombie & Kent Ecuador S. A. logra mantener un equilibrio en la continuidad de sus fondos y flexibilidad financiera a través de sus flujos operacionales normales, representados por recaudos de las ventas y pagos a proveedores, debido, principalmente, a la condición de cobro anticipado para la prestación del servicio.

(Continúa)

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados:

		Valor contable	Flujo de efectivo contractuales	3 meses o menos	Entre 3 y 6 meses	Más de 12 meses
31 de diciembre del 2012:						
Cuentas por pagar comerciales	US\$	219.923	219.923	219.923	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		207.625	207.625	13.511	194.114	-
	US\$	<u>427.548</u>	<u>427.548</u>	<u>233.434</u>	<u>194.114</u>	<u>-</u>
31 de diciembre del 2011:						
Cuentas por pagar comerciales	US\$	268.690	268.690	266.802	-	1.888
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		101.231	101.231	7.314	93.917	-
	US\$	<u>369.921</u>	<u>369.921</u>	<u>274.116</u>	<u>93.917</u>	<u>1.888</u>
1 de enero del 2011:						
Cuentas por pagar comerciales	US\$	75.355	75.355	75.355	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		43.413	43.413	7.656	35.757	-
	US\$	<u>118.768</u>	<u>118.768</u>	<u>83.011</u>	<u>35.757</u>	<u>-</u>

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 total. 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 del estado separado de situación financiera era el siguiente:

		31 de diciembre del 2012	31 de diciembre del 2011	1 de enero del 2011
Total pasivos	US\$	957.933	699.000	218.097
Menos: efectivo		241.281	163.985	109.586
Deuda neta	US\$	<u>716.652</u>	<u>535.015</u>	<u>108.511</u>
Patrimonio neto	US\$	<u>198.878</u>	<u>265.936</u>	<u>117.749</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado		<u>3,60</u>	<u>2,01</u>	<u>0,92</u>

(Continúa)

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(7) Efectivo

El efectivo se detalla a continuación:

		31 de diciembre del 2012	2011	1 de enero del 2011
Caja	US\$	300	300	300
Bancos		240.981	163.685	109.286
	US\$	<u>241.281</u>	<u>163.985</u>	<u>109.586</u>

(8) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se componen de la siguiente manera:

	Nota	31 de diciembre del 2012	2011	1 de enero del 2011
Comerciales:				
Partes relacionadas	19	US\$ 557.878	474.735	89.190
Terceros		23.977	12.964	637
		<u>581.855</u>	<u>487.699</u>	<u>89.827</u>
Menos estimación para deterioro		(237)	(237)	(237)
		<u>581.618</u>	<u>487.462</u>	<u>89.590</u>
Otras:				
Anticipos dados a proveedores:				
Partes relacionadas	19	50.990	-	-
Terceros		215.806	275.618	109.615
		<u>266.796</u>	<u>275.618</u>	<u>109.615</u>
Servicio de Rentas Internas - Impuesto a la renta retenido por terceros		-	-	43
Otras		4.938	3.156	-
		<u>271.734</u>	<u>278.774</u>	<u>109.658</u>
	US\$	<u>853.352</u>	<u>766.236</u>	<u>199.248</u>

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la nota 6

Los anticipos dados a proveedores, corresponden a entregas de dinero para la reserva de bienes y servicios que forman parte de los servicios turísticos, a través de tarifarios y proformas.

(Continúa)

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(9) Gastos Pagados por Anticipado

Un detalle de los gastos pagados por anticipado es el siguiente:

		31 de diciembre del 2012	2011	1 de enero del 2011
Pasajes	US\$	16.779	6.733	12.535
Otros		8.931	7.069	6.604
	US\$	<u>25.710</u>	<u>13.802</u>	<u>19.139</u>

(10) Mobiliario y Equipo

Un resumen y movimiento del mobiliario y equipo es el siguiente:

		Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos de computación	Software	Total
Costo:						
Saldos al 1 de enero del 2011	US\$	8.284	1.252	11.574	2.849	23.959
Adiciones		8.562	806	4.511	-	13.879
Disposición		(1.761)	-	-	-	(1.761)
Saldos al 31 de diciembre del 2011		15.085	2.058	16.085	2.849	36.077
Adiciones		1.463	865	20.453	-	22.781
Saldos al 31 de diciembre del 2012	US\$	<u>16.548</u>	<u>2.923</u>	<u>36.538</u>	<u>2.849</u>	<u>58.858</u>
Depreciación acumulada:						
Saldos al 1 de enero del 2011	US\$	(4.204)	(757)	(9.003)	(2.826)	(16.790)
Adiciones		(1.151)	(179)	(1.733)	(23)	(3.086)
Disposición		632	-	-	-	632
Saldos al 31 de diciembre del 2011		(4.723)	(936)	(10.736)	(2.849)	(19.244)
Adiciones		(1.593)	(256)	(6.390)	-	(8.239)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	US\$	<u>(6.316)</u>	<u>(1.192)</u>	<u>(17.126)</u>	<u>(2.849)</u>	<u>(27.483)</u>
Valor en libros neto						
Ai 1 de enero del 2011	US\$	4.080	495	2.571	23	7.169
Ai 31 de diciembre del 2011	US\$	<u>10.362</u>	<u>1.122</u>	<u>5.349</u>	<u>-</u>	<u>16.833</u>
Ai 31 de diciembre del 2012	US\$	<u>10.232</u>	<u>1.731</u>	<u>19.412</u>	<u>-</u>	<u>31.375</u>

(11) Cuentas por Pagar Comerciales

Un detalle de las cuentas por pagar comerciales es como sigue:

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		31 de diciembre del		1 de enero
		2012	2011	del 2011
Proveedores locales	US\$	216.350	263.783	73.478
Proveedores extranjeros		3.573	4.907	1.877
	US\$	<u>219.923</u>	<u>268.690</u>	<u>75.355</u>

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

(12) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de las otras cuentas y gastos acumulados por pagar es como sigue:

	Nota	31 de diciembre del		1 de enero
		2012	2011	del 2011
Partes relacionadas	19	US\$ 144.418	12.000	5.048
Anticipos recibidos de clientes		463.437	251.316	59.444
Servicio de Rentas Internas (SRI):				
Impuesto a la renta por pagar		49.696	81.917	30.710
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado - IVA		11.769	5.882	7.501
Otros		1.742	1.432	154
	US\$	<u>671.062</u>	<u>352.547</u>	<u>102.857</u>

Los anticipos recibidos de clientes corresponden a los depósitos recibidos por la Compañía de parte de los clientes por la venta de los paquetes turísticos.

(13) Beneficios de Empleados

El detalle de los beneficios de empleados es como sigue:

		31 de diciembre del		1 de enero
		2012	2011	del 2011
Participación de los empleados en las utilidades	US\$	46.473	63.022	28.440
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS		3.881	3.116	2.431
Beneficios sociales por pagar		1.769	1.371	1.019
Beneficios de empleados corrientes		52.123	67.509	31.890
Jubilación patronal e indemnización por desahucio - beneficios de empleados no corrientes		14.825	10.254	7.995
	US\$	<u>66.948</u>	<u>77.763</u>	<u>39.885</u>

(Continúa)

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

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

	Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero del 2011	US\$ 4.973	3.022	7.995
Costo laboral por servicios actuales	2.146	1.323	3.469
Costo financiero	242	159	401
Ganancia actuarial	(1.167)	(444)	(1.611)
Gasto del periodo	1.221	1.038	2.259
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2011	6.194	4.060	10.254
Costo laboral por servicios actuales	3.527	1.936	5.463
Costo financiero	350	228	578
Ganancia actuarial	(1.122)	(348)	(1.470)
Gasto del periodo	2.755	1.816	4.571
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2012	US\$ 8.949	5.876	14.825

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 actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", el cual atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el periodo 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 consideró 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, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal corresponde a empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años.

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	31 de diciembre del		1 de enero
	2012	2011	del 2011
Tasa de descuento	8,68%	8,68%	8,68%
Tasa de crecimiento de salario	4,50%	4,50%	4,50%
Tasa de conmutación actuarial	4,00%	4,00%	4,00%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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.

(14) Patrimonio

Capital Social

El capital social está constituido por 1.500 acciones ordinarias de US\$1 cada una, totalmente suscritas y pagadas a la fecha de los estados financieros.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a la reserva legal, un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. A la fecha de los estados financieros el saldo de la reserva legal es igual al 50% del capital social de la Compañía.

Reserva Facultativa

De acuerdo con lo resuelto por la Junta General, Ordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 14 de abril del 2008, se constituyó esta reserva con un valor equivalente a las pérdidas generadas en el año 2004 y 2006, con la finalidad de compensarlas.

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 del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011, determinó que el saldo deudor generado por 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, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico si los hubiere.

(Continúa)

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Resultados Acumulados

Las Juntas Generales Universales Ordinarias de Accionistas de la Compañía, celebradas el 24 de marzo del 2012 y 14 de marzo del 2011, aprobaron la distribución de la utilidad neta y resultado integral de los periodos terminados el 31 de diciembre del 2011 y el 31 de diciembre del 2010, respectivamente, entre los accionistas de la Compañía, a prorrata de su participación.

El 10 mayo del 2012 la Compañía pagó el dividendo correspondiente a Abercrombie Kent S.á.r.l por US\$133.418, estando pendiente de pago a la fecha del estado de situación financiera el dividendo correspondiente a Lartego Overseas S. A..

Otros Resultados Integrales

La Compañía no tiene efecto por otros resultados integrales para los años 2012 y 2011.

(15) Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios se componen de lo siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		2012	2011
Servicios de turismo receptivo facturados a compañía relacionada	US\$	942.451	1.159.953
Ventas de paquetes turísticos a terceros		1.260.857	874.125
	US\$	<u>2.203.308</u>	<u>2.034.078</u>

(16) Gastos por Naturaleza

Un detalle de los gastos por naturaleza es como sigue:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
	Nota	2012	2011
Compras de servicios y bienes	US\$	1.533.657	1.326.494
Gastos de personal	17	247.172	223.152
Servicios de terceros		64.996	46.031
Arrendamiento, condominio y mantenimiento de inmueble		26.578	22.398
Publicidad y promociones		16.510	21.516
Servicios básicos		14.192	11.821
Gastos de viaje		13.640	16.853
Suministros y materiales		12.392	11.214
Depreciación	10	8.239	3.086
Comisiones de agencias		5.651	7.668
Otros gastos		8.698	10.369
	US\$	<u>1.951.725</u>	<u>1.700.602</u>

(Continúa)



Abercrombie & Kent Ecuador S. A

Notas a los Estados Financieros

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

(17) Gastos de Personal

Los gastos de personal se resumen a continuación:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre del	
		2012	2011
Sueldos y salarios		US\$ 122.486	93.763
Participación de los empleados en las utilidades		46.473	63.022
Beneficios sociales		41.598	33.441
Bonificaciones		18.982	18.830
Seguros		5.177	4.147
Jubilación y desahucio	13	3.993	1.858
Indemnizaciones laborales		1.379	2.315
Otros beneficios		7.084	5.776
		US\$ 247.172	223.152

De acuerdo con las leyes laborales de la República del Ecuador, la Compañía está obligada a distribuir entre sus empleados el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los empleados en las utilidades de la siguiente manera:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		2012	2011
Total ingresos	US\$	2.228.004	2.064.699
Total costos, gastos y egresos		(1.918.185)	(1.645.461)
Efecto por adopción de las NIIF		-	908
Base para el cálculo de participación de los empleados en las utilidades		309.819	420.146
		15%	15%
Participación de los empleados en las utilidades	US\$	46.473	63.022

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía posee 13 y 12 empleados, respectivamente en relación de dependencia.

(18) Otros Ingresos

Los otros ingresos se componen de lo siguiente:

**Abercrombie & Kent**  
ECUADOR

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Año terminado el 31 de diciembre del	
	2012	2011
Utilidad en disposición de mobiliario y equipo	-	1 008
Comisiones sobre ventas	US\$ 21.540	24 881
Otros	3 156	4 732
	US\$ 24.696	30 621

(19) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

La Compañía forma parte del Grupo Abercrombie & Kent y sus operaciones consisten en la prestación de servicios de turismo receptivo, cuyos términos y condiciones son establecidos por la Compañía. Debido a lo antes mencionado, las operaciones de la Compañía tienen dependencia de los negocios generados por las compañías integrantes del Grupo Abercrombie & Kent.

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

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

	Año terminado el 31 de diciembre del	
	2012	2011
Ingresos ordinarios - Servicios de turismo receptivo	US\$ 942.451	1.159.953
Otros ingresos - Comisiones sobre ventas	16.245	22.166

Las transacciones de servicios de turismo receptivo son facturadas a Abercrombie & Kent Perú SAC.

El detalle de los saldos por cobrar a las partes relacionadas es el siguiente:

			31 de diciembre del		1 enero del
	Nota		2012	2011	2011
Cuentas por cobrar comerciales - Abercrombie & Kent Perú SAC	8	US\$	557.878	474.735	89.190
Otras cuentas por cobrar - Oceanadventures S. A.	8		50.990	-	-
		US\$	608.868	474.735	89.190

(Continúa)

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Saldos con Partes Relacionadas

El detalle de los saldos por pagar a las partes relacionadas es el siguiente:

		31 de diciembre del	1 de enero
		2012	del 2011
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:			
Dividendos por pagar -			
Lartego Overseas S. A.	US\$	133.418	-
Bonificación acumulada por pagar - Personal clave de la Gerencia			
		11.000	12.000
	US\$	<u>144.418</u>	<u>5.048</u>
		<u>12.000</u>	<u>5.048</u>

Los saldos con partes relacionadas no devengan ni causan intereses; los saldos por cobrar son cobrados en los 90 días posteriores a la fecha de emisión de las facturas y los saldos por pagar son liquidados entre los 91 y 365 días siguientes a la fecha de su reconocimiento.

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

La compensación recibida por el personal clave de la Gerencia de la Compañía por concepto de 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	
		2012	2011
Sueldos	US\$	40.950	32.000
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		2.988	1.976
Beneficios		<u>23.389</u>	<u>18.267</u>
	US\$	<u>67.327</u>	<u>52.243</u>

(20) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta consiste de:

# Abercrombie & Kent

ECUADOR

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		2012	2011
Impuesto a la renta corriente, estimado	US\$	64.581	90.288
Impuesto a la renta diferido		(1.013)	(252)
	US\$	<u>63.568</u>	<u>90.036</u>

#### Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es 23% en el 2012 (24% en el 2011). 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 a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		2012	2011
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	60.570	85.492
Efecto de adopción de las NIIF		-	218
Efecto de cambio en la tasa corporativa de 23% a 22% en el 2012 (24% a 23% en el año 2011)		42	29
Más (menos):			
Gastos no deducibles		2.874	4.768
Beneficio por aprovechamiento de pérdidas fiscales trasladables		-	(190)
Otros		82	(281)
	US\$	<u>63.568</u>	<u>90.036</u>

#### Activo y Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido

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

		31 de diciembre del		1 de enero del 2011
		2012	2011	
Activo por impuesto diferido - Beneficios de empleados - no corrientes	US\$	1.969	1.425	1.194
Pasivo por impuesto diferido - Cuentas por pagar comerciales		-	(469)	(490)
	US\$	<u>1.969</u>	<u>956</u>	<u>704</u>

(Continúa)

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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	
		2012	2011
Beneficios de empleados - no corrientes	US\$	544	231
Cuentas por pagar comerciales		469	21
	US\$	<u>1 013</u>	<u>252</u>

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente, durante el año 2008, la normativa fue modificada mediante Resolución No. NAC-DGER2008-464 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada el 25 de abril del 2008 en el Registro Oficial No. 324, definiendo que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5 000 000.

El 25 de enero de 2013 y vigente desde esta misma fecha, mediante resolución No. NAC-DGERGC13-00011 la Administración Tributaria modificó la Resolución antes indicada, estableciendo que 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\$ 3 000 000, deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y aquellos 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 deberán presentar Anexo e Informe de precios de transferencia. Esta reforma afecta a la presentación del informe y anexo del ejercicio fiscal 2012.

Debido a que las transacciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, correspondientes a los años 2012 y 2011 no han superado los montos previstos en las resoluciones antes mencionadas, es opinión de la Administración de la Compañía que no está requerida a presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, previsto por la Ley Orgánica de Régimen Tributario. Sin embargo, la Compañía prepara el estudio respectivo cada año y da cumplimiento a su obligación de presentar los anexos de precios de transferencia al SRI.

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 2010 al 2012, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(Continúa)

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(21) Efectos de Adopción de las NIIF

Como se indica en la nota 2, 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 con base en tales normas, la Compañía ha ajustado los montos reportados previamente en los estados financieros preparados según lo establecido en 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 resumidamente a continuación:

- (a) Estados de Situación Financiera al 1 de Enero y al 31 de Diciembre del 2011:

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Activos	31 de diciembre del 2011			1 de enero del 2011				
	NEC	Ajustes	Reclasificaciones	NIIF	NEC	Ajustes	Reclasificaciones	NIIF
Activos corrientes:								
Efectivo	US\$ 163.985	-	-	163.985	109.586	-	-	109.586
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	766.936	-	(700)	766.236	199.313	-	(65)	199.248
Gastos pagados por anticipado	13.802	-	-	13.802	19.139	-	-	19.139
Total activos corrientes	944.723	-	(700)	944.023	328.038	-	(65)	327.973
Activos no corrientes:								
Mobiliario y equipo	16.833	-	-	16.833	7.169	-	-	7.169
Otros activos - depósito dado en garantía	3.124	-	-	3.124	-	-	-	-
Impuesto a la renta diferido	-	956	-	956	-	704	-	704
Total activos no corrientes	19.957	956	-	20.913	7.169	704	-	7.873
Total activos	US\$ 964.680	956	(700)	964.936	335.207	704	(65)	335.846

(Continúa)

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.  
Notas a los Estados Financieros

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

	31 de diciembre del 2011			1 de enero del 2011		
	NEC	Ajustes	Reclasi- ficaciones	NEC	Ajustes	Reclasi- ficaciones
<b>Pasivos y Patrimonio, Neto</b>						
<b>Pasivos corrientes:</b>						
Cuentas por pagar comerciales	US\$ 615.406	(2.199)	(344.517)	177.700	(2.040)	(100.305)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	-	(154)	352.701	-	-	102.857
Beneficios de empleados	-	-	67.509	-	-	31.890
Gastos acumulados por pagar	77.431	-	(77.431)	34.507	-	(34.507)
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>692.837</b>	<b>(2.353)</b>	<b>(1.738)</b>	<b>212.207</b>	<b>(2.040)</b>	<b>(65)</b>
<b>Pasivo no corriente - Beneficios de empleados y total pasivo no corriente</b>	<b>-</b>	<b>9.216</b>	<b>1.038</b>	<b>-</b>	<b>7.995</b>	<b>-</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>692.837</b>	<b>6.863</b>	<b>(700)</b>	<b>212.207</b>	<b>5.955</b>	<b>(65)</b>
<b>Patrimonio:</b>						
Capital social	1.500	-	-	1.500	-	-
Reserva legal	750	-	-	750	-	-
Reserva facultativa	6.253	-	-	6.253	-	-
Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF	-	(5.907)	-	-	(5.251)	-
Resultados acumulados	263.340	-	-	114.497	-	-
Patrimonio, neto	271.843	(5.907)	-	123.000	(5.251)	-
<b>Total pasivos y patrimonio, neto</b>	<b>US\$ 964.680</b>	<b>956</b>	<b>(700)</b>	<b>335.207</b>	<b>704</b>	<b>(65)</b>

(Continúa)

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Conciliación del Patrimonio, Neto

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio neto de la Compañía al 1 de enero del 2011 (fecha de apertura) y al 31 de diciembre del 2011 (fecha de estados financieros comparativos):

Ref	2011	
	31 de diciembre	1 de enero
Patrimonio neto de la Compañía reportado según lo previsto en las NEC	US\$ 271.843	123.000
Corrección de error:		
Beneficios de empleados - no corrientes (1)	(9.216)	(7.995)
Cuentas por pagar comerciales (2)	2.199	2.040
Otras cuentas por pagar (2)	154	-
Total ajustes por corrección de error	(6.863)	(5.955)
Detalle de ajustes por adopción de las NIIF - Impuesto a la renta diferido - activo (3)	956	704
Total ajustes	(5.907)	(5.251)
Patrimonio neto de la Compañía según lo previsto en las NIIF	US\$ 265.936	117.749

Estado de Resultados Integrales

Los principales efectos de la adopción de las NIIF sobre el estado de resultados integrales por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, se resumen a continuación:

Ref	
Utilidad neta reportada según lo previsto en las NEC	US\$ 266.836
Corrección de error:	
Beneficios de empleados (1)	(1.221)
Cuentas por pagar comerciales (2)	159
Otras cuentas por pagar (2)	154
Total ajustes por corrección de error	(908)
Ajuste por adopción de las NIIF - impuesto a la renta diferido (3)	252
Total ajustes	(656)
Resultado según lo previsto en las NIIF	US\$ 266.180

Explicación Resumida de los Ajustes por Adopción de las NIIF

- (1) Jubilación patronal e indemnización por desahucio: la Compañía omitía el reconocimiento de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio; al adoptar las NIIF esta situación ha sido corregida y el reconocimiento de la obligación se hace con base al importe determinado por actuarios independientes.

(Continúa)

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- (2) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar: como parte del análisis a los fines de la adopción de las NIIF, se determinó que algunos saldos con proveedores locales y con otros acreedores estaban sobrestimados, lo cual fue corregido.
- (3) Impuesto a la renta diferido: Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del estado de situación financiera 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 de situación financiera. Los ajustes por reconocimiento y valuación de pasivos generados por la aplicación de las NIIF originaron diferencias temporarias cuyos efectos fiscales se reconocieron como activo (pasivo) por impuesto diferido.

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 o para una mejor presentación:

- Los estados financieros preparados de conformidad con lo requerido en las NEC incluían saldos correspondientes a otras cuentas por pagar en el rubro de cuentas por pagar, los cuales han sido agrupados en el rubro de otras cuentas y gastos acumulados por pagar.
- En los estados financieros preparados con base en lo previsto en las NEC, los beneficios de empleados se agrupaban, unos con las cuentas por pagar y otros con los gastos acumulados por pagar; a los fines de la presentación de los estados financieros preparados con base en las NIIF, tales pasivos se presentan en un rubro separado.
- Los estados financieros preparados según los lineamientos de las NEC incluían saldos correspondientes a otras cuentas por pagar en el rubro de gastos acumulados por pagar; a los fines de la presentación de los estados financieros preparados con base en las NIIF, tales pasivos se presentan con las otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

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 2011.

(22) Arrendamiento Operativo

La Compañía arrienda una oficina para uso como sede administrativa y parqueaderos para uso de empleados y visitantes, mediante un contrato de arrendamiento operativo. El vencimiento del contrato es el 11 de mayo de 2013, renovable por un año adicional. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2012 el gasto por concepto de arrendamiento operativo fue de US\$19.369 (US\$14.195 en el 2011). Los pagos mínimos futuros por concepto de este arrendamiento operativo son de aproximadamente US\$6.560 en menos de un año.

(Continúa)

---

# Abercrombie & Kent

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

ECUADOR

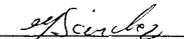
Notas a los Estados Financieros

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

En junio de 2010, la Compañía suscribió un acuerdo con Virtuso, Ltd., para que a través de él tal entidad mercadee los servicios de viaje de la Compañía y promueva los mismos en su red de miembros de todo el mundo. El plazo inicial fue de un año, el cual fue renovado. El contrato vigente a la fecha de los estados financieros venció el 31 de diciembre de 2012, y fue renovado automáticamente, según lo previsto contractualmente, por un año. La contraprestación pagadera en relación con este contrato, comprende honorarios de administración de producción, honorarios anuales de administración y comisiones a las agencias miembros de la red. Los pagos demorados correspondientes a este contrato, están sujetos, hasta la fecha del pago, a un honorario por mora de 18% anual o la tasa más alta permitida por la Ley, si la misma fuese mayor a tal porcentaje. El gasto por este concepto fue de US\$5.931 durante el año terminado el 31 de diciembre de 2012 (US\$7.202 en 2011).

#### Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 15 de febrero de 2013 fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2012, fecha del estado de situación financiera pero antes del 15 de febrero de 2013, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.

  
Margarita Sánchez  
GERENTE GENERAL

  
Ana Zarría  
CONTADORA