

ABERCROMBIE & KENT ECUADOR S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

Con el Informe de los Auditores Independientes

ABERCROMBIE & KENT ECUADOR S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador No. 734 y Portugal
Ap. Postal 17-15-0038B
Quito - Ecuador

Telephone: (593-2) 2450930
(593-2) 2450851
Fax: (593-2) 2450356

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
Abercrombie & Kent Ecuador S. A.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Abercrombie & Kent Ecuador S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

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

Responsabilidad de los Auditores

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

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

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

(Continúa)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Abercrombie & Kent Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2013, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

KPMG del Ecuador

SC - RNAE 069

18 de febrero del 2014


Elkis J. Vivas Bolívar, Socia

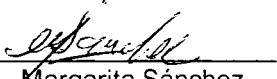
Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

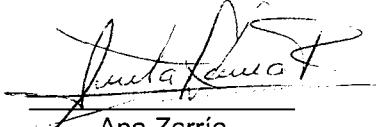
Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas
al 31 de diciembre de 2012

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

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	US\$ 29.606	241.281
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	663.669	853.352
Pagos anticipados	8	22.770	25.710
Total activos corrientes		<u>716.045</u>	<u>1.120.343</u>
Activos no corrientes:			
Mobiliario y equipo	9	28.711	31.375
Otros activos - Depósito dado en garantía		3.124	3.124
Impuesto a la renta diferido	12	2.397	1.969
Total activos no corrientes		<u>34.232</u>	<u>36.468</u>
Total activos	US\$	<u>750.277</u>	<u>1.156.811</u>
Pasivos y Patrimonio, Neto			
Pasivos corrientes:			
Acreedores comerciales	10	US\$ 182.811	219.923
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	11	342.138	671.062
Beneficios de los empleados	13	54.377	52.123
Total pasivos corrientes		<u>579.326</u>	<u>943.108</u>
Pasivos no corrientes - Beneficios de empleados y total pasivos no corrientes	13	<u>17.711</u>	<u>14.825</u>
Total pasivos		<u>597.037</u>	<u>957.933</u>
Patrimonio, neto:	14		
Capital social		1.500	1.500
Reserva legal		750	750
Reserva facultativa		6.253	6.253
Resultados acumulados, neto		<u>144.737</u>	<u>190.375</u>
Patrimonio, neto		<u>153.240</u>	<u>198.878</u>
Total pasivos y patrimonio, neto	US\$	<u>750.277</u>	<u>1.156.811</u>


Margarita Sánchez
Gerente General


Ana Zarria
Contadora

Las notas en las páginas 7 a 32 son parte integral de estos estados financieros.

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Estado de Resultados Integrales

Año terminado el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012

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

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos ordinarios	15	US\$ 2.578.633	2.203.308
Costos de los servicios	16	<u>(1.897.248)</u>	<u>(1.539.361)</u>
Ganancia bruta		681.385	663.947
Otros ingresos	18	54.747	24.696
Gastos de ventas y administración	16	(501.755)	(412.942)
Otros egresos		<u>(26.367)</u>	<u>(10.924)</u>
Resultado de las actividades de operación		208.010	264.777
Costos financieros		<u>(2.411)</u>	<u>(1.431)</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta		205.599	263.346
Gasto de impuesto a la renta	12	(51.461)	(63.568)
Utilidad neta y resultado integral del período		US\$ <u>154.138</u>	<u>199.778</u>



Margarita Sánchez
Gerente General



Ana Zarría
Contadora

Las notas en las páginas 7 a 32 son parte integral de estos estados financieros.

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

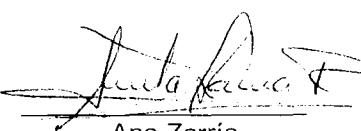
Año terminado el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012

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

	Nota	US\$	Resultados acumulados, neto						Patrimonio, neto		
			Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF			Utilidades acumuladas	Neto	
Saldo al 1 de enero de 2012		1.500	750	6.253		(5.907)	263.340	257.433	265.936		
Utilidad neta y resultado integral del período		-	-	-		-	199.778	199.778	199.778		
Transacciones con los propietarios de la Compañía - Dividendos	14	-	-	-		-	(266.836)	(266.836)	(266.836)		
Saldo al 31 de diciembre de 2012		1.500	750	6.253		(5.907)	196.282	190.375	198.878		
Utilidad neta y resultado integral del período		-	-	-		-	154.138	154.138	154.138		
Transacciones con los propietarios de la Compañía - Dividendos	14	-	-	-		-	(199.776)	(199.776)	(199.776)		
Saldo al 31 de diciembre de 2013		1.500	750	6.253		(5.907)	150.644	144.737	153.240		



Margarita Sánchez
Gerente General



Ana Zarria
Contadora

Las notas en las páginas 7 a 32 son parte integral de estos estados financieros.

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012

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

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	US\$	2.674.051	2.321.273
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		<u>(2.476.628)</u>	<u>(1.990.976)</u>
Efectivo provisto por las actividades de operación		<u>197.423</u>	<u>330.297</u>
Impuesto a la renta pagado		<u>(66.676)</u>	<u>(96.802)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>130.747</u>	<u>233.495</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión -			
Adquisiciones de mobiliario y equipo		(9.228)	(22.781)
Efectivo utilizado en las actividades de financiamiento -			
Pago de dividendos		<u>(333.194)</u>	<u>(133.418)</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo		(211.675)	77.296
Efectivo y sus equivalentes al inicio del año		<u>241.281</u>	<u>163.985</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del año	US\$	<u>29.606</u>	<u>241.281</u>


Margarita Sánchez
Gerente General


Ana Zarria
Contadora

Las notas en las páginas 7 a 32 son parte integral de estos estados financieros.

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

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

(1) Entidad que Reporta

Abercrombie & 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 son las compañías: i) A&K S.a.r.l. (antes Abercrombie & Kent Group of Companies S. A.), creada bajo las leyes de Luxemburgo, con 50% de participación; ii) Murgab C.V., creada bajo las leyes de Holanda, con 50% de participación a partir de febrero de 2013; y iii) Lartego Overseas S. A., sociedad panameña, con 50% de participación hasta enero de 2013.

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.

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.

(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).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 14 de febrero de 2014 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico, con excepción del pasivo por planes de beneficios definidos de los empleados, que se mide al valor presente.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

(Continúa)

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

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

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

i. Juicios

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres de estimaciones que pudieran tener el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, se describe en las siguientes notas:

- Nota 12 - Impuesto a la renta
- Nota 13 - Beneficios de los empleados

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2014, se incluye en la nota 13 - medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

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

(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, 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 período.

(Continúa)

(b) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar. Adicionalmente, clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

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

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

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la cual se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad 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.

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

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

ii. Activos Financieros no Derivados - Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

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

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

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

En el estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo se componen de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, que son usados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

(Continúa)

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

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

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

iv. Capital Social

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) Mobiliario y Equipo

i. Reconocimiento y Medición

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

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

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

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

Las 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.

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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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

	<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 período de arrendamiento.

(e) Deterioro de Valor

i. Activos Financieros no Derivados

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

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

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (deudores comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel colectivo. Al evaluar el deterioro colectivo, la Compañía usa información histórica acerca de la oportunidad de las recuperaciones y el importe de la pérdida incurrida, y hace un ajuste si las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

(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. Cuando la Compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados.

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

ii. Activos no Financieros

El importe en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a 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.

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

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

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

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

(f) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto 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.

(Continúa)

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

i. Impuesto a la Renta Corriente

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

ii. Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el 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 a la renta diferido, refleja las consecuencias fiscales que se derivan de la forma en la cual la Compañía espera, al final del período 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.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta 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 a la renta 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 a la renta 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.

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.

(Continúa)

(g) Beneficios de los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos – Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado e independiente, usando el "Método Actuarial 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 disposiciones legales no prevén la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan, por lo cual el mismo califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos, aunque la NIC 19 Beneficio a los Empleados (2011), aplicable retroactivamente para períodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2013, eliminó tal opción y requiere que tales ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. La evaluación hecha por la Administración de la Compañía respecto a este asunto, concluye que el efecto no es material. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como todos los gastos relacionados con los planes por beneficios definidos, incluyendo el saneamiento del descuento, se reconocen en los gastos por beneficios a empleados.

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

ii. Beneficios por Terminación

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

iii. Beneficios a Corto Plazo

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

(Continúa)

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 bonos por desempeño y las establecidas en el Código del Trabajo del Ecuador tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, décima tercera y décima cuarta remuneración.

(h) 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.

(i) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios, Costos 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.

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.

(Continúa)

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.

(4) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2013, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros.

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIC 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero de 2014
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27	Entidades de inversión	1 de enero de 2014
NIC 36	Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros	1 de enero de 2014
CINIIF 21	Gravámenes	1 de enero de 2014
NIIF 9 (2009 y 2010)	Instrumentos financieros	1 de enero de 2015

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

NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros

Las enmiendas a la NIC 32 clarifican los criterios de compensación explicando cuándo una entidad tiene actualmente un derecho legalmente exigible de compensar y cuándo la liquidación bruta es equivalente a la liquidación neta. Estas enmiendas son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014, con adopción temprana permitida. No se espera que las enmiendas a la NIC 32 tengan un impacto importante en los estados financieros de la Compañía.

NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009), NIIF 9 Instrumentos Financieros (2010) y NIIF 9 Instrumentos Financieros (2013) – (juntas, NIIF9)

La NIIF 9 (2009) adiciona requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 (2010) introduce cambios con relación a los pasivos financieros. La NIIF 9 (2013) adiciona requerimientos para la contabilidad de coberturas. El IASB actualmente tiene un proyecto activo para hacer modificaciones limitadas a la clasificación y requerimientos de medición de la NIIF 9 y adicionar requerimientos para direccional el deterioro de activos financieros.

(Continúa)

Los requisitos de la NIIF 9 (2009) representan un cambio significativo respecto a los existentes en la NIC 39 sobre los activos financieros. La NIIF 9 (2009) contiene dos categorías principales de medición para los activos financieros: costo amortizado y valor razonable. Un activo financiero se mide al costo amortizado si se mantiene en un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos con el fin de obtener flujos de efectivo contractuales y los términos contractuales del activo dan lugar, en las fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal y los intereses sobre el principal pendiente. Todos los demás activos financieros se valoran por su valor razonable. La NIIF 9 (2009) elimina las categorías de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, disponibles para la venta y préstamos y cuentas por cobrar existentes en la NIC 39.

La NIIF 9 (2010) adiciona un requisito en relación con los pasivos financieros designados a valor razonable, para presentar los cambios en el valor razonable que sean atribuibles al riesgo de crédito del pasivo en otros resultados integrales, en vez de en resultados. La NIIF 9 (2013) adiciona requisitos para la contabilidad de coberturas que alinean a ésta más estrechamente con la administración de riesgos.

La fecha de adopción obligatoria de la NIIF 9 no ha sido especificada, pero se determinará cuando se finalicen las fases aún pendientes. Sin embargo, su adopción temprana es permitida. La Administración de la Compañía ha iniciado el proceso de evaluar los potenciales efectos de esta norma; sin embargo, no se anticipa que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto importante en los activos y pasivos financieros de la Compañía.

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

(a) Valores Razonables

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

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.

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 anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

(Continúa)

Los montos registrados de acreedores 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.

(b) Administración de Riesgo Financiero

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

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

i. Marco de Administración de Riesgos

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

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son 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.

ii. Riesgo de Crédito

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

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

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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.

· (Continúa)

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Vigente y no deteriorada	US\$ 304.305	581.618
Más de 360 días	<u>237</u>	<u>237</u>
Total	<u>US\$ 304.542</u>	<u>581.855</u>

La Compañía estima que no requiere una estimación para deterioro para ninguno de los saldos por cobrar a partes relacionadas (véase nota 19).

Otras Cuentas por Cobrar

El principal componente de las otras cuentas por cobrar son los anticipos dados a proveedores (véase nota 7), los cuales son aplicables a la adquisición de bienes y servicios necesarios para la prestación de los servicios de la Compañía.

Efectivo y Equivalente de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$29.606 al 31 de diciembre de 2013 (US\$241.281 en 2012), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente en bancos e instituciones financieras que en general superan la calificación "A", según agencias registradas en la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

iii. Riesgo de Líquidez

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.

La Compañía 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.

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

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		Valor contable	Flujo de efectivo contractuales	3 meses o menos	Entre 3 y 6 meses
31 de diciembre de 2013:					
Acreedores comerciales	US\$	182.811	182.811	182.811	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		60.596	60.596	14.888	45.708
	US\$	<u>243.407</u>	<u>243.407</u>	<u>197.699</u>	<u>45.708</u>
31 de diciembre de 2012:					
Acreedores 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>

iv. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado está asociado con:

- 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.
- 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.

v. Administración de Capital

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

(Continúa)

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Total pasivos	US\$	597.037	957.933
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo		<u>29.606</u>	<u>241.281</u>
Deuda neta	US\$	<u>567.431</u>	<u>716.652</u>
Patrimonio, neto	US\$	<u>153.240</u>	<u>198.878</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado		<u>3,70</u>	<u>3,60</u>

(6) Efectivo y Equivalente de Efectivo

Un resumen del efectivo y equivalente de efectivo es como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	US\$	400	300
Bancos		<u>29.206</u>	<u>240.981</u>
	US\$	<u>29.606</u>	<u>241.281</u>

(7) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Deudores comerciales:			
Partes relacionadas	19 (b) US\$	162.003	557.878
Terceros		<u>142.539</u>	<u>23.977</u>
		<u>304.542</u>	<u>581.855</u>
Menos estimación para deterioro - Sin movimiento		<u>(237)</u>	<u>(237)</u>
		<u>304.305</u>	<u>581.618</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos dados a proveedores:			
Partes relacionadas	19 (b)	54.338	50.990
Terceros		<u>296.875</u>	<u>215.806</u>
		<u>351.213</u>	<u>266.796</u>
Otras		<u>8.151</u>	<u>4.938</u>
		<u>359.364</u>	<u>271.734</u>
	US\$	<u>663.669</u>	<u>853.352</u>

(Continúa)

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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

(8) Pagos Anticipados

Un detalle de los pagos anticipados es el siguiente:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pasajes	US\$	9.283	16.779
Membresía agencias Virtuoso		2.625	2.500
Pases para salas "VIP"		1.217	449
Otros		<u>9.645</u>	<u>5.982</u>
	US\$	<u><u>22.770</u></u>	<u><u>25.710</u></u>

(9) Mobiliario y Equipo

El detalle del movimiento del mobiliario y equipo es el siguiente:

		Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos de computación	Software	Total
Costo:						
Saldo al 1 de enero de 2012	US\$	15.085	2.058	16.085	2.849	36.077
Adquisiciones		<u>1.463</u>	<u>865</u>	<u>20.453</u>	-	<u>22.781</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012		<u>16.548</u>	<u>2.923</u>	<u>36.538</u>	<u>2.849</u>	<u>58.858</u>
Adquisiciones		<u>1.681</u>	-	<u>7.547</u>	-	<u>9.228</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	US\$	<u><u>18.229</u></u>	<u><u>2.923</u></u>	<u><u>44.085</u></u>	<u><u>2.849</u></u>	<u><u>68.086</u></u>
Depreciación acumulada:						
Saldo al 1 de enero de 2012	US\$	(4.723)	(936)	(10.736)	(2.849)	(19.244)
Adiciones		<u>(1.593)</u>	<u>(256)</u>	<u>(6.390)</u>	-	<u>(8.239)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012		<u>(6.316)</u>	<u>(1.192)</u>	<u>(17.126)</u>	<u>(2.849)</u>	<u>(27.483)</u>
Adiciones		<u>(1.712)</u>	<u>(292)</u>	<u>(9.888)</u>	-	<u>(11.892)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	US\$	<u><u>(8.028)</u></u>	<u><u>(1.484)</u></u>	<u><u>(27.014)</u></u>	<u><u>(2.849)</u></u>	<u><u>(39.375)</u></u>
Importe en libros, neto:						
Al 31 de diciembre de 2012	US\$	<u>10.232</u>	<u>1.731</u>	<u>19.412</u>	-	<u>31.375</u>
Al 31 de diciembre de 2013	US\$	<u><u>10.201</u></u>	<u><u>1.439</u></u>	<u><u>17.071</u></u>	-	<u><u>28.711</u></u>

(Continúa)

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(10) Acreedores Comerciales

Un detalle de los acreedores comerciales es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores locales		US\$ 174.096	216.350
Proveedores extranjeros:			
Partes relacionadas	19 (b)	4.980	-
Terceros		<u>3.735</u>	<u>3.573</u>
		US\$ <u>182.811</u>	<u>219.923</u>

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

(11) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de las otras cuentas y gastos acumulados por pagar es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Anticipos recibidos de clientes		US\$ 281.542	463.437
Partes relacionadas	19 (b)	10.800	144.418
Servicio de Rentas Internas (SRI):			
Impuesto a la renta por pagar		34.909	49.696
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado (IVA)		9.005	11.769
Otros		<u>5.882</u>	<u>1.742</u>
		US\$ <u>342.138</u>	<u>671.062</u>

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

(12) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta consiste de:

	<u>Año terminado el 31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$ 51.889	64.581
Impuesto a la renta diferido	(428)	(1.013)
	US\$ <u>51.461</u>	<u>63.568</u>

(Continúa)

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta

	Año terminado el 31 de diciembre de			
	2013		2012	
	%	US\$	%	US\$
Ganancia antes de impuesto a la renta		205.599		263.346
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	22,00%	45.232	23,00%	60.570
Más:				
Gastos no deducibles	3,03%	6.229	1,09%	2.874
Efecto de cambio en la tasa corporativa de impuesto sobre el impuesto a la renta diferido	-	-	0,02%	42
Otros	-	-	0,03%	82
	<u>25,03%</u>	<u>51.461</u>	<u>24,14%</u>	<u>63.568</u>

Activo por Impuesto a la Renta Diferido

Al 31 de diciembre del 2013 el saldo de impuesto a la renta diferido por US\$2.397 (US\$1.969 en el 2012) es atribuible a los beneficios de los empleados - no corrientes.

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

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2013	2012
Beneficios de los empleados - no corrientes	US\$ 428	544
Acreedores comerciales	-	469
	<u>US\$ 428</u>	<u>1.013</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. A partir del año 2012, de acuerdo con Resolución del Servicios de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC13-00011, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$6.000.000, deben presentar al SRI el anexo de operaciones con partes relacionadas e informe de precios de transferencia.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Debido a que las transacciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, correspondientes al año 2013 (y 2012) no han superado los montos previstos en las resoluciones antes mencionadas, es opinión de la Administración de la Compañía que ésta última 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 el anexo de precios de transferencia para que estén listos y disponibles para su presentación en el caso eventual que fuesen requeridos por el 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 2011 al 2013, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

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

(13) Beneficios de los Empleados

El detalle de los beneficios de los empleados es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	17 US\$	36.282	46.473
Sueldos por pagar		6.668	-
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)		4.919	3.881
Beneficios sociales por pagar		6.508	1.769
Beneficios de los empleados - corrientes		54.377	52.123
Jubilación patronal e indemnización por desahucio - Beneficios de los empleados - no corrientes		17.711	14.825
US\$		72.088	66.948

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

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

(Continúa)

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

		Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2012	US\$	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 período		2.755	1.816	4.571
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2012		8.949	5.876	14.825
Costo laboral por servicios actuales		2.866	1.178	4.044
Costo financiero		424	264	688
Ganancia actuarial		(1.345)	(501)	(1.846)
Gasto del período		1.945	941	2.886
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2013	US\$	10.894	6.817	17.711

De acuerdo con los estudios actuariales, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal a la fecha de los estados financieros, corresponde a empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años.

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento	8,68%	8,68%
Tasa de crecimiento de salario	4,50%	4,50%
Tasa de comutación actuarial	4,00%	4,00%
Tabla de mortalidad e invalidez	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 importes reportados.

(Continúa)

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(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 de los años 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.

Utilidades Acumuladas

Las Juntas Generales Universales Ordinarias de Accionistas de la Compañía, celebradas el 10 de junio de 2013 y el 24 de marzo de 2012, aprobaron la distribución de la utilidad neta y resultado integral de los períodos terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente, entre los accionistas de la Compañía a prorrata de su participación.

Los dividendos aprobados en 2013 fueron pagados en junio de ese año; los aprobados en 2012 fueron pagados en mayo de 2012 y abril de 2013 a Abercrombie Kent S.á.r.l y Lartego Overseas S. A., respectivamente.

Otros Resultados Integrales

La Compañía no tiene efecto por otros resultados integrales en el año 2013 (ni en 2012).

(Continúa)

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(15) Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios se componen de lo siguiente:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2013	2012
Servicios de turismo receptivo facturados a compañía relacionada	19	US\$ 1.092.720	942.451
Ventas de paquetes turísticos a terceros		1.485.913	1.260.857
		US\$ 2.578.633	2.203.308

(16) Gastos por Naturaleza

Un detalle de los gastos por naturaleza es como sigue:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2013	2012
Compras de servicios y bienes		US\$ 1.891.527	1.533.657
Gastos por beneficios de los empleados	17	290.476	247.172
Servicios de terceros		72.591	64.996
Arrendamiento, condominio y mantenimiento de inmueble		29.699	26.578
Publicidad y promociones		41.239	16.510
Servicios básicos		13.987	14.192
Gastos de viaje		11.694	13.640
Suministros y materiales		10.918	12.392
Depreciación	9	11.892	8.239
Comisiones de agencias de viajes		5.721	5.651
Costos por despachos		7.573	-
Otros gastos		11.686	9.276
		US\$ 2.399.003	1.952.303

(Continúa)

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(17) Gastos por Beneficios de los Empleados

Los gastos por beneficios de los empleados se resumen a continuación:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2013	2012
Sueldos y salarios		US\$ 151.369	122.486
Participación de los trabajadores en las utilidades	13	36.282	46.473
Beneficios sociales		54.149	41.598
Bonificaciones		21.976	18.982
Seguros		5.581	5.177
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	13	2.886	4.571
Indemnizaciones laborales		962	1.379
Otros beneficios		<u>17.271</u>	<u>6.506</u>
	16	US\$ <u>290.476</u>	<u>247.172</u>

De acuerdo con lo exigido por las leyes laborales de la República del Ecuador, la Compañía está obligada a distribuir entre sus empleados 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:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2013	2012
Total ingresos		US\$ 2.633.380	2.228.004
Total costos y gastos		<u>(2.391.499)</u>	<u>(1.918.185)</u>
Base para el cálculo de participación de los trabajadores en las utilidades		241.881 15%	309.819 15%
Participación de los trabajadores en las utilidades		US\$ <u>36.282</u>	<u>46.473</u>

Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía posee 15 empleados (13 en 2012) en relación de dependencia.

(Continúa)

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(18) Otros Ingresos

Los otros ingresos se componen de lo siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Comisiones sobre ventas	US\$	32.746	21.540
Servicios por despachos		12.583	-
Otros		<u>9.418</u>	<u>3.156</u>
	US\$	<u><u>54.747</u></u>	<u><u>24.696</u></u>

(19) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

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

	<u>Nota</u>		Año terminado el 31 de diciembre de	
			<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos ordinarios - Servicios de turismo receptivo	15	US\$	1.092.720	942.451
Otros ingresos - Comisiones sobre ventas			<u>21.166</u>	<u>16.245</u>

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

(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 cobrar y pagar a las partes relacionadas es el siguiente:

	<u>Nota</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar comerciales -				
Abercrombie & Kent Perú SAC	7	US\$	158.513	557.878
Oceanadventures S. A.			3.490	-
		US\$	<u>162.003</u>	<u>557.878</u>
Otras cuentas por cobrar -				
Oceanadventures S. A.	7	US\$	<u>54.338</u>	<u>50.990</u>
Acreedores comerciales -				
Abercrombie & Kent DMC Marketing Ltd.	10	US\$	<u>4.980</u>	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:				
Dividendos por pagar -		US\$	-	133.418
Lartego Overseas S. A.				
Bonificación acumulada por pagar - Personal clave de la Gerencia			10.800	11.000
	11	US\$	<u>10.800</u>	<u>144.418</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 de	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos		US\$	43.900
Jubilación patronal e indemnización por desahucio			1.277
Beneficios		<u>15.928</u>	<u>23.389</u>
		US\$	<u>61.105</u>
			<u>67.327</u>

(Continúa)

Abercrombie & Kent Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(20) 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 contrato venció el 11 de mayo de 2013 y fue renovado por un año adicional. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2013 el gasto por concepto de arrendamiento operativo fue de US\$23.076 (US\$19.369 en 2012). Los pagos mínimos futuros en menos de 12 meses por concepto de este arrendamiento operativo son de aproximadamente US\$9.615 al 31 de diciembre de 2013 (US\$6.560 al 31 de diciembre de 2012).

(21) Compromiso

En junio de 2010, la Compañía suscribió un acuerdo con Virtuoso, Ltd., para que a través de él tal entidad mercadear 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 2013, 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\$3.010 durante el año terminado el 31 de diciembre de 2013 (US\$5.931 en 2012).

(22) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 14 de febrero de 2014 fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2013, fecha del estado de situación financiera pero antes del 14 de febrero de 2014, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas forman parte integral.