



SMART COMPANY
ABOGADOS & AUDITORES EXTERNOS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas

VACACIONES DEL PACIFICO S.A. VADEPAC

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros de **Vacaciones del pacifico S.A. Vadepac**, que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2013, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, un resumen de las políticas contables significativas y otras informaciones explicativas.

Responsabilidades de la administración por los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la compañía de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, mantenimiento de una estructura de controles internos adecuados para la preparación y la presentación razonable de estados financieros para que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error, así como, la aplicación de las políticas contables para asegurar que la compañía cumpla con las leyes y otras normas aplicables a sus actividades y el sobreguarda de los activos.

Responsabilidades de la Auditoría

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAS), para una revisión financiera. Estas normas requieren que el auditor cumpla con los requerimientos éticos pertinentes, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores materiales o cifras inexactas de carácter significativo.

Una auditoría consiste en aplicar procedimientos de revisión analítica a los estados financieros para obtener evidencias sobre las cantidades y revelaciones de estados financieros, los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio. Al hacer estas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos

pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la compañía 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. Una auditoría efectiva indagaciones con el personal responsable de las materias financieras y de contabilidad, incluye la evaluación de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como una evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Vacaciones del Pacífico S.A.**, al 31 de diciembre de 2013, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Econ. Jaime Zurita U.
Registro en la Superintendencia
de Compañías, SC-RNAE - 492
Abril, 14 de 2014

VACACIONES DEL PACIFICO S.A. VADEPAC.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012,
junto con el informe del auditor independiente**

Vacaciones del Pacifico S.A. Vadepac

Estados de Situación Financiera en NIIF
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A

ACTIVOS	Nota	2013	2012
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y bancos		1,073.14	51,740.16
Cuentas por cobrar clientes	6	3,521.55	3,775.90
Inventario de mercaderías	7	30,584.88	25,745.22
Impuestos anticipados y otras cuentas por cobrar	8	18,337.95	26,558.54
Total activos corrientes		53,517.52	107,819.82
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS			
Total propiedades, planta y equipo	9	1,198,952.20	1,188,925.85
(-) Depreciación acumulada		(108,854.29)	(62,609.69)
Propiedades, planta y equipo, Neto		1,090,097.91	1,126,316.16
IMPUESTOS DIFERIDOS			
Impuestos Diferidos	10	1,098.02	1,098.02
Total impuestos diferidos		1,098.02	1,098.02
TOTAL ACTIVOS		1,144,713.45	1,235,234.00
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Sobregiros Bancarios	11	2,046.17	50.87
Cuentas por pagar proveedores	12	18,907.68	27,856.74
Participación laboral	13	926.65	-
Impuesto a la Renta	14	8,968.72	5,556.05
Obligaciones acumuladas y otras cuentas por pagar	15	42,961.37	36,013.78
Total pasivos corrientes		73,810.59	69,477.44
PASIVOS LARGO PLAZO			
Obligaciones con instituciones financieras	16	366,843.34	492,081.41
Provisión para jubilación patronal	17	7,408.28	8,495.00
Total pasivos largo plazo		374,251.62	500,576.41
PATRIMONIO			
Capital social	18	1,100.00	1,100.00
Reserva Legal		1,329.15	1,329.15
Aportes futura capitalización		792,197.45	757,004.78
Utilidades no Distribuidas		8,639.46	8,639.46
Capitalización Pérdidas		28,454.44	28,454.44
Pérdidas acumuladas		(210,720.49)	(210,716.55)
Resultados acumulados adopción por primera vez NIIF		(2,395.00)	(2,395.00)
Superávit por revalorización de propiedades		81,763.90	81,763.90
Pérdida del ejercicio		(3,717.67)	-
Total patrimonio		696,651.24	665,180.18
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1,144,713.45	1,235,234.00

Vacaciones del Pacífico S.A. Vadepac

Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
VENTAS NETAS		235.902,10	162.651,69
(-) COSTO DE VENTAS		80.429,42	69.505,58
UTILIDAD BRUTA		155.472,68	93.146,11
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos de administración y ventas		447.607,97	420.636,46
Total gastos		447.607,97	420.636,46
(PERDIDA) EN OPERACIONES		(292.135,29)	(327.490,35)
INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES			
Más: Ingresos no operacionales	19	298.312,99	271.354,30
Ingresos (gastos) no operacionales, neto		298.312,99	271.354,30
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		6.177,70	(56.136,05)
Menos:			
15% Participación laboral	13	926,65	
Impuesto a la renta	14	8.968,72	5.556,05
PERDIDA NETA DEL EJERCICIO		(3.717,67)	(61.692,10)

Vacaciones del Pacifico S.A. Vadepac

Estados de cambios en el patrimonio
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A

	Capital Inicial	Reserva Legal	Aportes fuerza capitalización	Resultados acumulados Líquidos NIIF	Pérdidas acumuladas	Utilidades no Distribuidas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011 en NIIF	1.100,00	1.329,15	311.716,90	82.813,39	(149.024,47)	8.619,46	256.574,63
AÑO 2012							
Apropiación de impuesto a la renta					(5.559,99)		(5.559,99)
Aportes fuerza capitalización			473.742,12				473.742,12
Pérdida del ejercicio					(96.136,03)		(96.136,03)
Ajustes Pólizas Voz NIIF				(1.444,02)			(1.444,02)
Saldo al 31 de diciembre de 2012 en NIIF	1.100,00	1.329,15	785.459,22	79.369,50	(210.720,49)	8.619,46	665.176,24
AÑO 2013							
Aportes fuerza capitalización			35.192,67				35.192,67
Pérdida neta del ejercicio					(3.713,67)		(3.713,67)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	1.100,00	1.329,15	820.651,89	79.369,50	(214.434,16)	8.619,46	696.651,24

Vacaciones del Pacifico S.A. Vadepac

Estados de flujos de efectivo Por los años terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Clases de cobros por actividades de operación	246,117.99	160,389.09
Cobros procedentes de ventas y servicios	235,902.10	162,651.69
Otros cobros por actividades de operación	10,215.89	(2,262.69)
Clases de pagos (utilizados en) actividades de operación	(489,466.26)	(546,872.05)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(482,879.51)	(436,820.84)
Otros pagos por actividades de operación	(6,586.75)	(10,051.21)
Otras entradas (salidas) de efectivo	292,766.94	245,493.00
Pagos impuesto a la renta	(3,556.05)	(13,860.80)
Otras entradas (salidas) de efectivo	296,322.99	271,354.10
Efectivo neto procedente de (utilizados en) actividades de operación	49,408.67	(130,985.55)
FLUJOS DE EFECTIVO (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adiciones de activos depreciables	(10,026.33)	(780,180.27)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(10,026.33)	(780,180.27)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Financiamiento préstamos bancarios LP,	(125,238.07)	492,081.41
Aporte para aumento de capital	35,192.67	671,742.32
Efectivo neto (Utilizado en) procedente de actividades de financiamiento	(90,045.40)	965,823.73
EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		
Incremento (Disminución) Neto de efectivo	(30,663.08)	54,653.91
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	51,740.16	530.98
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	1,077.08	51,740.16

(Continúa...)

Vacaciones del Pacifico S.A. Vadepac

Estados de flujos de efectivo (Continuación...)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2013	2012
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADOS EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD (PERDIDA) NETA ANTES DE 15% TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	6.177,70	(56.136,05)
AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO		
Depreciaciones	46.244,60	47.221,20
Provisiones jubilación patronal y desahucio	(1.086,72)	6.100,00
Ajuste por impuesto a la renta	(5.556,05)	(13.860,80)
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	254,35	(2.749,43)
(Incremento) disminución en inventarios	(4.839,66)	(2.077,78)
(Incremento) disminución en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	8.226,59	12.518,36
(Incremento) disminución impuestos diferidos		(1.098,02)
(Incremento) disminución préstamos bancarios	1.985,30	(14.781,05)
(Incremento) disminución en cuentas por pagar proveedores	(8.949,06)	(83.488,89)
(Incremento) disminución obligaciones acumulados y otras cuentas pagar	6.947,62	(20.637,09)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	49.408,67	(130.989,55)