PKF

Accountants &
business advisers

SABRE INTERNATIONAL LLC.
SUCURSAL ECUADOR

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Años terminados al 31 de
diciembre del 2013 y 2012

PKF

Accountants &
business advisers

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
SABRE INTERNATIONAL LLC. SUCURSAL ECUADOR
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **SABRE INTERNATIONAL LLC. SUCURSAL ECUADOR**, que incluyen los estados sobre la posición financiera por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información financiera explicativa (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoria implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **SABRE INTERNATIONAL LLC. SUCURSAL ECUADOR** al 31 de diciembre del 2013 y 2012, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

PKF Ltda.

21 de febrero del 2014
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015

SABRE INTERNATIONAL LLC, SUCURSAL ECUADOR

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
ACTIVOS		
ACTIVOS CIRCULANTES:		
Efectivo y equivalentes al efectivo	6.480	6.432
Documentos y cuentas por cobrar (Nota C)	692.076	657.053
TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	698.556	663.485
TOTAL ACTIVOS	698.556	663.485
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CIRCULANTES:		
Proveedores	7.830	9.014
Beneficios sociales	44.988	56.592
Jubilacion patronal (Nota F)	122.952	144.779
Otros	110.897	111.628
TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	286.667	322.013
PATRIMONIO (Nota D)		
Capital suscrito	36.132	36.132
Reserva de capital	106.257	106.257
Efectos NIIF primera vez	(13.245)	(13.245)
Resultados acumulados	282.745	212.328
TOTAL PATRIMONIO	411.889	341.472
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	698.556	663.485

Alexandra Valencia
Representante Legal

Mayra Espinoza
Contadora

Vea notas a los estados financieros

SABRE INTERNATIONAL LLC. SUCURSAL ECUADOR

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresados en USDólares)

	Años terminados 31 de diciembre de	
	2013	**2012**
INGRESOS:		
Honorarios de mercadeo	2.578.780	2.049.888
Otros ingresos	33.509	24.567
Red de hoteles		864
TOTAL INGRESOS	2.612.289	2.075.319
GASTOS:		
Gastos operacionales	(2.491.801)	(1.974.744)
TOTAL GASTOS:	(2.491.801)	(1.974.744)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES EN LAS UTILDADES E IMPUESTO A LA RENTA	120.488	100.575
Participación a los trabajadores en las utilidades (Nota E)	(18.073)	(15.086)
Impuesto a la renta (Nota F)	(72.343)	(59.297)
UTILIDAD	30.072	26.192

Alexandra Valencia
Representante Legal

Mayra Espinoza
Contadora

Vea notas a los estados financieros

SABRE INTERNATIONAL LLC. SUCURSAL ECUADOR

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresados en USDólares)

	CAPITAL SUSCRITO			RESULTADOS ACUMULADOS			
	Capital	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva de capital	Efectos NIIF primera vez	Ganancias Acumuladas	Utilidad Neta del periodo	TOTAL
Saldos al 1 de enero de 2012	2.000	34.132	106.257	(13.245)	167.637	18.499	186.136
Transferencia a resultados acumulados					18.499	(18.499)	
Utilidad del ejercicio						26.192	26.192
Saldos al 31 de diciembre de 2012	2.000	34.132	106.257	(13.245)	186.136	26.192	212.328
Ajuste Salida de empleado					44.559		44.559
Transferencias a resultados acumulados					26.192	(26.192)	
Ajuste por impuesto diferido					(4.214)		(4.214)
Utilidad del ejercicio						30.072	30.072
Saldos al 31 de diciembre de 2013	2.000	34.132	106.257	(13.245)	252.673	30.072	282.745

Alexandra Valencia
Representante Legal

Mayra Espinoza
Contadora

Vea notas a los estados financieros

SABRE INTERNATIONAL LLC. SUCURSAL ECUADOR

ESTADOS FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2013	2012
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de su único cliente (relacionado)	2.578.780	2.049.888
Efectivo utilizado en proveedores de operación	(2.612.241)	(2.076.228)
Efectivo provisto por otros	33.509	25.431
EFECTIVO NETO (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	48	(909)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) PROVENIENTE DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	48	(909)
Saldo del efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	6.432	7.341
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	6.480	6.432

Alexandra Valencia
Representante Legal

Mayra Espinoza
Contadora

Vea notas a los estados financieros

SABRE INTERNATIONAL LLC. SUCURSAL ECUADOR

ESTADOS FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2013	2012
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA	30.072	26.192
Partidas que no requieren utilización del efectivo:		
Depreciación		54
Jubilacion patronal y bono jubilación Sabre	22.732	24.791
Participación trabajadores por pagar	18.509	15.086
Impuesto a la renta	72.343	59.297
	143.656	125.420
VARIACIÓN EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Aumento de clientes	15.457	
Aumento (Disminución) cuentas por cobrar empleados	(13.137)	7.159
Disminución cuentas por cobrar Casa Matriz	(48.947)	(97.450)
Aumento (Disminución) de anticipo a Proveedores	(6.090)	4.255
Disminución de obligaciones fiscales	(90.891)	(40.293)
	(143.608)	(126.329)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	48	(909)

Alexandra Valencia
Representante Legal

Mayra Espinoza
Contadora

Vea notas a los estados financieros