



Accountants &  
business advisers

# **SABRE INTERNATIONAL LLC. SUCURSAL ECUADOR**

Informe sobre el examen  
de los estados financieros

Años terminados al  
31 de diciembre del 2014

**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas

**SABRE INTERNATIONAL LLC. SUCURSAL ECUADOR**

Quito, Ecuador

1. Hemos auditado 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 2014, los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha 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. Nuestro examen se efectuó 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 auditoría 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.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 • Fax (593-4) 2450886 • E-mail [pkf@pkfecuador.com](mailto:pkf@pkfecuador.com) • [www.pkfecuador.com](http://www.pkfecuador.com)  
PKF & Co. • Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2 • P.O. Box 09-06-2045 • Guayaquil • Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 • Fax (593-2) 2256814  
PKF & Co. • Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte, piso 4, Of. 404 • Quito • Ecuador

**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 2014, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

PKF & Co.



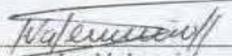
20 de marzo del 2015  
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.  
Licencia Profesional No.16.485  
Superintendencia de Compañías, Valores  
y Seguros No.015

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(Expresados en USDólares)

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b><u>ACTIVOS</u></b>		
<b>ACTIVOS CIRCULANTES:</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo	21,825	6,480
Documentos y cuentas por cobrar (Nota C)	719,578	692,076
Otros activos corrientes	239	
<b>TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES</b>	<b>741,642</b>	<b>698,556</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>741,642</b>	<b>698,556</b>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>		
<b>PASIVOS CIRCULANTES:</b>		
Proveedores	10,197	7,830
Beneficios sociales	24,737	44,988
Jubilacion patronal	235,086	122,952
Otros	80,339	110,897
<b>TOTAL PASIVOS CIRCULANTES</b>	<b>350,359</b>	<b>286,667</b>
<b>PATRIMONIO (Nota D)</b>		
Capital suscrito	36,132	36,132
Reserva de capital	106,257	106,257
Efectos NIIF primera vez	(13,245)	(13,245)
Resultados acumulados	262,139	282,745
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>391,283</b>	<b>411,889</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>741,642</b>	<b>698,556</b>

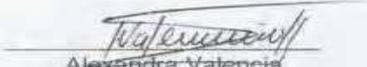
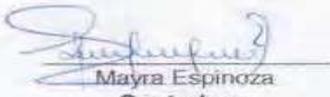
  
 Alexandra Valencia  
 Representante Legal

  
 Mayra Espinoza  
 Contadora

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

(Expresados en USDólares)

	<b>Años terminados</b>	
	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>INGRESOS:</b>		
Honorarios de mercadeo	2,460,938	2,578,780
Otros ingresos	36,151	33,509
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>2,497,089</b>	<b>2,612,289</b>
<b>GASTOS:</b>		
Gastos operacionales	(2,380,913)	(2,491,801)
<b>TOTAL GASTOS:</b>	<b>(2,380,913)</b>	<b>(2,491,801)</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>116,176</b>	<b>120,488</b>
Participación a los trabajadores en las utilidades (Nota E)	(17,426)	(18,073)
Impuesto a la renta ( Nota F)	(75,625)	(72,343)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>23,125</b>	<b>30,072</b>

 Alexandra Valencia Representante Legal	 Mayra Espinoza Contadora
--	---

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(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 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
Transferencia a Resultados Acumulados					30,072	(30,072)	-
ORI- NIC 19 Beneficios Empleados					(43,731)		(43,731)
Utilidad del Ejercicio-Neto						23,125	23,125
Saldos al 31 de diciembre de 2014	2,000	34,132	106,257	(13,245)	239,014	23,125	262,139



Alexandra Valencia  
Representante Legal

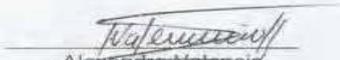
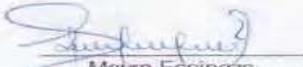
Mayra Espinoza  
Contadora

**Vea notas a los estados financieros**

**ESTADOS FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	<b>Años terminados al</b>	
	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo recibido de su único cliente (relacionado)	2,460,938	2,578,780
Efectivo utilizado en pr	(2,481,744)	(2,612,241)
Efectivo provisto por otros	36,151	33,509
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>15,345</b>	<b>48</b>
<b>AUMENTO PROVENIENTE DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>15,345</b>	<b>48</b>
Saldo del efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	6,480	6,432
<b>SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>21,825</b>	<b>6,480</b>

 Alexandra Valencia Representante Legal	 Mayra Espinoza Contadora
--	---

**ESTADOS FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	<b>Años terminados al</b>	
	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>UTILIDAD NETA</b>	23,125	30,072
<b>Partidas que no requieren utilización del efectivo:</b>		
Jubilacion patronal y bono jubilación Sabre	112,134	22,732
Participación trabajadores por pagar	17,426	18,509
Impuesto a la renta	75,625	72,343
	<u>228,310</u>	<u>143,656</u>
<b>VARIACIÓN EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Disminución (Aumento) de clientes	8,785	15,457
Disminución cuentas por cobrar empleados	(61,286)	(13,137)
Aumento (Disminución) cuentas por cobrar Casa Matriz	(38,979)	(48,947)
Disminución de anticipo a Proveedores	2,367	(6,090)
Disminución de obligaciones fiscales	(123,611)	(90,891)
Otros Activos	(241)	
	<u>(212,965)</u>	<u>(143,608)</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>15,345</u>	<u>48</u>