

**SABRE INTERNACIONAL LLC.
SUCURSAL ECUADOR**

Informe sobre el examen de los
estados financieros

Año terminado al 31 de
diciembre de 2016

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas

SABRE INTERNACIONAL LLC. SUCURSAL ECUADOR

Quito, Ecuador

Opinión:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **SABRE INTERNACIONAL LLC. SUCURSAL ECUADOR**, los cuales incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados de resultados integrales, 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).
2. 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 INTERNACIONAL LLC. SUCURSAL ECUADOR**, al 31 de diciembre de 2016, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la opinión:

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades con relación con esas normas se detallan más adelante en "Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de la Compañía de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA, por sus siglas en inglés), y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de conformidad con estos requerimientos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido constituye una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

Asuntos clave de auditoría

4. Asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión al respecto, sin expresar una opinión por separado sobre los mismos.
5. No hemos identificado asuntos clave de auditoría que deban ser informados.

PBX +593-4 2367833 - 2361219 • Fax +593 4 2361056 • E-mail pkf@pkfecuador.com • www.pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 • P.O. Box: 09-04-763 • Guayaquil • Ecuador

Tel+593-2 2263959 - 2263960 • Fax +593 2 2266814 • E-mail pkfql@pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte Piso 4 Of. 404 • Quito • Ecuador

Responsabilidades de la Administración sobre los Estados Financieros:

6. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de conformidad 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 incorrecciones materiales, debido a fraude o error.
7. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha, a menos que pretenda liquidar la empresa o cesar operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.
8. La Administración es responsable de supervisar el proceso de generación de información financiera de la Compañía.
9. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detectará una incorrección material cuando exista. Una incorrección puede surgir por fraude o error, y se considera material si, de forma individual o conjunta, es razonable esperar que influya en las decisiones económicas de los usuarios sobre los estados financieros.
10. Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Así mismo:
 - 10.1 Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrecciones materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material por fraude es más alto que para una resultante de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones, o la anulación del control interno.
 - 10.2 Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
 - 10.3 Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas realizadas por la Administración.

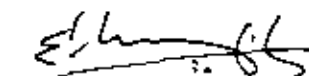
- 10.4 Concluimos sobre la idoneidad del uso del supuesto de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre significativa relacionada con eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre significativa, tenemos la obligación de llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- 10.5 Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan razonablemente las transacciones y eventos subyacentes.
- 10.6 Hemos comunicado a la Administración, entre otros asuntos, el alcance previsto, el cronograma y los hallazgos significativos de auditoría, así como las deficiencias significativas de control interno que fueron identificadas durante nuestra auditoría.
11. También le hemos proporcionado a la Administración una declaración sobre el cumplimiento de los requerimientos éticos relevantes en relación con la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan razonablemente ser considerados para influir en nuestra independencia, y en su caso, las salvaguardas correspondientes.
12. De los asuntos comunicados a la Administración, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y, por lo tanto, los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el reglamento impida la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente inusuales, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe, porque de hacerlo sería razonable pensar que las consecuencias adversas serían mayores que los beneficios de interés público de dicha comunicación.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios:

13. De conformidad con el artículo 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, estamos obligados a opinar sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía en su calidad de sujeto pasivo. Nuestra opinión al respecto se emitirá en un informe por separado.

PKF & Co.

31 de marzo de 2017
Guayaquil, Ecuador



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

SABRE INTERNACIONAL LLC, SUCURSAL ECUADOR**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(Expresados en USDólares)

| | AJ 31 de diciembre de | |
|--|------------------------------|----------------|
| | 2016 | 2015 |
| <u>ACTIVOS</u> | | |
| ACTIVOS CORRIENTES: | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota G) | 54,767 | 46,156 |
| Cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota H) | 5,128 | 6,026 |
| Otras cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota I) | 40,852 | 31,859 |
| Cuentas y documentos por cobrar relacionadas (Nota N) | 765,577 | 742,729 |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | 866,324 | 826,770 |
| TOTAL DE ACTIVOS | 866,324 | 826,770 |
| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u> | | |
| PASIVOS CORRIENTES: | | |
| Cuentas y documentos por pagar no relacionados (Nota J) | 2,172 | 615 |
| Cuentas y documentos por pagar relacionados (Nota N) | 34,132 | 34,132 |
| Otras cuentas y documentos por pagar no relacionados (Nota K) | 145,782 | 151,710 |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | 182,086 | 186,457 |
| PASIVOS NO CORRIENTE: | | |
| Provisión por beneficios a empleados (Nota L) | 340,222 | 239,296 |
| TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES | 340,222 | 239,296 |
| PATRIMONIO (Nota M) | | |
| Capital pagado | 2,000 | 2,000 |
| Reserva de capital | 106,257 | 106,257 |
| Efectos NIIF primera vez | (13,245) | (13,245) |
| Resultados acumulados | 249,004 | 306,005 |
| TOTAL PATRIMONIO | 344,016 | 401,017 |
| TOTA PASIVOS Y PATRIMONIO | 866,324 | 826,770 |

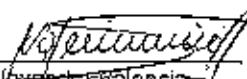

 Alexandra Valencia
 Representate Legal

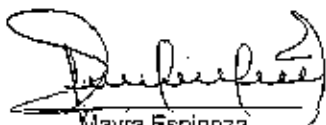

 Mayra Espinoza
 Contadora

SABRE INTERNACIONAL LLC. SUCURSAL ECUADOR**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

(Expresados en USDólares)

| | Años terminados al 31 de diciembre de | |
|--|--|------------------|
| | 2016 | 2015 |
| INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS: | | |
| Honorarios por mercadeo | 2,858,017 | 3,007,895 |
| Otros Ingresos | 34,739 | 37,865 |
| | <u>2,892,756</u> | <u>3,045,760</u> |
| GASTOS: | | |
| Gastos operacionales (Nota Q) | 2,748,093 | 2,901,876 |
| | <u>2,748,093</u> | <u>2,901,876</u> |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA | <u>144,663</u> | <u>143,884</u> |
| Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota P) | 21,700 | 21,583 |
| Impuesto a la renta (Nota P) | 104,817 | 102,118 |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | <u>18,146</u> | <u>20,183</u> |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES: | | |
| Ganancias actuariales por jubilación patronal (Nota Q) | 5,579 | |
| RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO | <u>23,725</u> | <u>20,183</u> |
| UTILIDAD POR ACCIÓN | <u>9.07</u> | <u>10.09</u> |


 Alexandra Valencia
 Representante Legal


 Mayra Espinoza
 Contadora

SABRE INTERNACIONAL LLC. SUCURSAL ECUADOR


ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresados en USDólares)

| | Capital social | Aporte futuras capitalizaciones | Reserva de capital | Efectos NIIF primera vez | Resultados acumulados |
|----------------------------------|----------------|---------------------------------|--------------------|--------------------------|-----------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | 2,000 | 34,132 | 106,257 | (13,245) | 262,139 |
| Aporte futuras capitalizaciones | | (34,132) | | | |
| Otros resultados integrales | | | | | 23,683 |
| Utilidad del Ejercicio-Neto | | | | | 20,183 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | 2,000 | | 106,257 | (13,245) | 306,005 |
| Ajuste | | | | | (1) |
| Efectivos NIC19 | | | | | 5,579 |
| Otros resultados integrales | | | | | (80,725) |
| Utilidad del Ejercicio-Neto | | | | | 18,146 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | 2,000 | | 106,257 | (13,245) | 249,004 |



Alexandra Valencia
Representante Legal


Mayra Espinoza
Contadora

SABRE INTERNACIONAL LLC, SUCURSAL ECUADOR**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

| | Años terminados al 31 de diciembre de | |
|--|--|---------------|
| | 2016 | 2015 |
| FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | |
| Efectivo recibido de clientes | 2,827,074 | 2,999,678 |
| Efectivo utilizado en proveedores de operación | (2,853,202) | (3,013,212) |
| Otros ingresos | 34,739 | 37,865 |
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 8,611 | 24,331 |
| FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | |
| AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | 8,611 | 24,331 |
| SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO | 46,156 | 21,825 |
| SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO | 54,767 | 46,156 |


 Alexandra Valencia
 Representate Legal


 Mayra Espinoza
 Contadora

SABRE INTERNACIONAL LLC. SUCURSAL ECUADOR**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

| | Años terminados al 31 de diciembre de | |
|--|--|------------------|
| | 2016 | 2015 |
| CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| UTILIDAD NETA | 18,146 | 20,183 |
| Partidas que no requieren utilización del efectivo: | | |
| Jubilación patronal | 81,997 | 4,210 |
| Desahucio | 18,929 | |
| Participación trabajadores por pagar | 21,700 | 21,583 |
| Impuesto a la renta | 104,817 | 95,011 |
| | <u>245,589</u> | <u>140,987</u> |
| VARIACIÓN EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES: | | |
| Cuentas y documentos por cobrar | 898 | (4,719) |
| Otras cuentas por cobrar | (8,993) | 53,961 |
| Cuentas por cobrar relacionados | (22,848) | (57,948) |
| Cuentas y documentos por pagar | 1,557 | (3,338) |
| Otras cuentas por pagar | (132,445) | (105,101) |
| Otros ajustes | (75,147) | 489 |
| | <u>(236,978)</u> | <u>(116,658)</u> |
| EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | <u>8,611</u> | <u>24,331</u> |