

PANAKRUZ S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Guayaquil, 25 de Abril del 2014

Señores Accionistas y Directores
PANKRUZ S.A.

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados de situación financiera que se adjuntan de **PANAKRUZ S.A.**, al 31 de diciembre del 2013, los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio neto y estados de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2013 de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES); así como, el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestras auditorías. Condujimos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de **PANAKRUZ S.A.**, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de **PANAKRUZ S.A.** Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

5. En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de PANAKRUZ S.A., al 31 de diciembre del 2013, los resultados integrales, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, se emite por separado.


Econ. Luis Aguilar Arellano

Representante Legal.

Asesoría Contable Tributaria Pérez & Pérez Cia. Ltda.

SC RNAE-2 No. 444.

PANAKRUZ SOCIEDAD ANONIMA

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

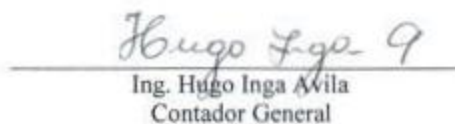
<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Estado de situación financiera	5
Estado de resultado integral:	7
Estado de cambios en el patrimonio	9
Estado de flujos de efectivo:	
Método directo para reportar flujo de efectivo proveniente de actividades de operación	10
Notas a los estados financieros consolidados	11

Abreviaturas

NIC	Norma Internacional de Contabilidad
NIIF	Norma Internacional de Información Financiera
CINIIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares



Dunn Suarez Alex Santiago
Representante Legal



Ing. Hugo Inga Avila
Contador General

ÍNDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

	<u>Nota</u>	<u>Página</u>
Información general	1	11
Políticas contables significativas	2	11
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	3	18
Otros activos	4	18
Propiedades, planta y equipo	5	19
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	6	20
Impuesto a la renta	7	21
Obligación por beneficios definidos	8	23
Patrimonio	9	24
Ingresos ordinarios	10	25
Costos y gastos por su naturaleza	11	25
Costos financieros	12	26
Utilidad por acción	13	27
Hechos ocurridos después de la fecha del período sobre el que se informa	14	27
Aprobación de los estados financieros	15	27
	16	27


Dunn Suarez Alex Santiago
Representante Legal

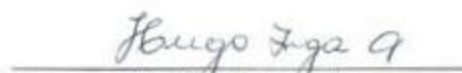

Ing. Hugo Inga Avila
Contador General

PANAKRUZ SOCIEDAD ANONIMA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2013</u> (en miles de U.S. dólares)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	3	750,942.58
Activos por impuestos corrientes	7	<u>31,002.68</u>
Total activos corrientes		<u>781,945.26</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedades, planta y equipo	5	1,449,093.79
Activos por impuestos diferidos	7	459,790.00
Otros activos	4	<u>1,057,824.23</u>
Total activos no corrientes		<u>2,966,708.02</u>
TOTAL		<u>3,748,653.28</u>



Dunn Suarez Alex Santiago
Representante Legal

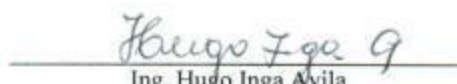


Ing. Hugo Inga Avila
Contador General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		Diciembre 31, 2013
		(en miles de U.S. dólares)
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	6	811,985.85
Pasivos por impuestos corrientes	7	<u>142,510.61</u>
Total pasivos corrientes		<u>954,496.46</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Obligación por beneficios definidos	8	17,785.33
Total pasivos no corrientes		<u>17,785.33</u>
Total pasivos		<u>972,281.79</u>
PATRIMONIO:		
Capital emitido	9	188,121.84
Aportes Futuras Capitalizaciones		0.00
Reservas		9,460.05
Adopcion NIFF Primera Vez		2,372,858.28
Reserva de revaluación de inversiones		0.00
Utilidades retenidas		205,931.32
Valores reconocidos directamente en el patrimonio relacionados con activos clasificados como mantenidos para la venta		0.00
Patrimonio atribuible a los propietarios de la Controladora		
Participaciones no controladoras		<u>0.00</u>
Total patrimonio		<u>2,776,371.49</u>
TOTAL		<u>3,748,653.28</u>



Dunn Suarez Alex Santiago
Representante Legal



Ing. Hugo Inga Avila
Contador General

PANAKRUZ SOCIEDAD ANONIMA
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

	<u>Notas</u>	Diciembre 31, <u>2013</u> (en miles de U.S. dólares)
INGRESOS	10	<u>2,090,034.84</u>
Costo de ventas	11	(1,354,625.05)
Gastos de administración		(337,387.25)
Costos financieros	12	(33,932.13)
Participación trabajadores		<u>(54,613.56)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		309,476.85
Menos gasto por impuesto a la renta / Anticipo Mínimo		<u>68,084.91</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>241,391.94</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:		
Ganancia (pérdida) del valor neto sobre inversiones en instrumentos del patrimonio designados a su valor razonable con cambios en otro resultado integral		0.00
Ganancias (perdidas) por revaluación de propiedades, planta y equipo		0.00
Ganancias (pérdidas) actuariales		0.00
Participación en otro resultado integral de las asociadas		<u>0.00</u>
Otro resultado integral del año, neto de impuestos		<u>0.00</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>241,391.94</u>

Ver notas a los estados financieros

PANAKRUZ SOCIEDAD ANONIMA
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

	<u>Notas</u>	Diciembre 31, <u>2013</u> (en miles de U.S. dólares)
Utilidad del año atribuible a:		
Propietarios de la controladora		241,391.94
Participaciones no controladoras		<u>0.00</u>
Total		<u>241,391.94</u>
Total resultado integral atribuible a:		
Propietarios de la controladora		(0.00)
Participaciones no controladoras		<u>0.00</u>
Total		<u>241,391.94</u>
UTILIDAD POR ACCIÓN:	13	
Básica (en U.S. dólares)		<u>1,28317</u>

Ver notas a los estados financieros

PANAKRUZ SOCIEDAD ANONIMA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

	Capital emitido	Aportes Futu Capitaliz	Reserv as	Reserva de revaluación de propiedades	Adopcion De Niff Primera Vez ... (en miles de U.S. dólares)...	Utilidades retenidas	Propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio atribuible a los Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	188,121.84	0.00	9,460.05	2,372,858.28	0.00	(35,460.62)	0.00	0.00	2,534,979.55
A apropiacion reserva legal	0.00	0.00	0.00	(2,372,858.28)	2,372,858.28	0.00	0.00	0.00	0.00
Aumento de Capital	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Utilidad (perdida) del año	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	241,391.94	0.00	0.00	241,391.94
Transferencia	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ajustes	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Perdidas años anteriores	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	(65,863.16)	0.00	0.00	(65,863.16)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	188,121.80	0.00	9,460.05	0.00	2,372,858.28	205,931.32	0.00	0.00	2,776,371.49

Ver notas a los estados financieros


Dunn Suarez Alex Santiago
Representante Legal


Ing. Hugo Inga Avila
Contador General

PANAKRUZ SOCIEDAD ANONIMA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

	<u>Notas</u>	Diciembre 31, <u>2013</u> (en miles de U.S. dólares)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes		1,839,230.66
Pagos a proveedores y a empleados		(1,518,831.10)
Intereses pagados		(32,932.13)
Impuesto a la renta		<u>(68,084.91)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de Operación		<u>219,382.52</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Incremento de activos financieros		-
Inversiones en bancos		-
Adquisición de propiedades, planta y equipo		-
Precio de venta de propiedades, planta y equipo		-
Adquisición de propiedades de inversión		-
Precio de venta de propiedades de inversión		-
Adquisición de activos intangibles		-
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión		<u>-</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos y otros pasivos financieros		-
Amortización de préstamos obtenidos		<u>(219,382.52)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Financiamiento		<u>(219,382.52)</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		-
Saldos al comienzo del año		<u>-</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO		<u>-</u>

PANAKRUZ SOCIEDAD ANONIMA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

Panakruz S.A. Es una Compañía anónima constituida en Guayaquil - Ecuador el 28 de Septiembre de 1988. Su domicilio principal Bloque A Edificio Samborondon Business Center Piso: 3 Oficina A-2 Carretero, via Samborondon Kilometro 1,5.

Las principales actividades de la Compañía se relacionan fundamentalmente de Agencias de Viajes.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros presentan razonablemente la posición financiera de **PANAKRUZ S.A.** al 31 de diciembre del 2013 respectivamente, el resultado de las operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013 respectivamente, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de **PANAKRUZ S.A.** comprenden los estados de situación financiera al 31 de enero del 2013 los estados consolidados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2013.

Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

2.5 Propiedades, planta y equipo

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.5.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación

Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por la empresa. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del período.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo, sobre el impuesto a la renta, si los hubiere, se contabilizarán y revelarán de acuerdo con la NIC 12 *Impuesto a las Ganancias*.

2.5.4 Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Embarcaciones	10 - 23

2.5.5 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.6 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

La empresa tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.7 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.7.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo del Grupo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.7.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la empresa tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.7.3 Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso

el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.8 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la empresa tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la empresa tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.9 Beneficios a empleados

2.9.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación (10% del valor presente de la obligación al inicio del período dividido entre el número promedio de años de trabajo que le resten a los empleados. No se considera el 10% del valor razonable de los activos del plan, en razón de que esta obligación no está fondeada). Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

2.9.2 Participación a trabajadores

La empresa reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.10 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan 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.

2.10.1 Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.11 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

3. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

Diciembre 31,
2013
(en miles de U.S. dólares)

Cuentas por cobrar Comerciales y Otras Cuentas
por Cobrar:

Cuentas por Cobrar Selvaventura	<u>750,942.58</u>
Total	<u>750,942.58</u>

La Compañía ha reconocido para la cuenta por cobrar que presenten en base en los saldos recuperables determinado a nombre de la empresa Selvaventura no generan interés, ni tiene plazo de vencimiento, la misma que es producto de la operatividad del negocio

4. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

Diciembre 31,
2013
(en miles de U.S. dólares)

Servicios y Otros Pagos Anticipados:	
Seguros Pag Ant Pandi (1)	3,291.32
Seguros Pag Ant Casco (1)	10,735.44
Cupos (2)	960,000.00
Inversiones Permanentes Grupo Chad	<u>83,797.47</u>
TOTAL OTROS ACTIVOS	<u>1,057,824.23</u>

5. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

Diciembre 31,
2013
(en miles de U.S. dólares)

Costo o valuación	2,497,925.45
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(1,048,831.66)</u>
Total	<u>1,449,093.79</u>

Clasificación:

Naves	2,497,925.45
Depreciación Acumulada	<u>(1,048,831.66)</u>
Total	<u>1,449,093.79</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	<u>Naves propiedad</u> <u>al valor</u> <u>razonable</u>	<u>Instalacio</u> <u>nes en</u> <u>curso</u> <u>Costo</u>	<u>Edificacio</u> <u>nes al</u> <u>valor</u> <u>razonable</u>	<u>Muebles</u> <u>y</u> <u>enseres</u> <u>al costo</u>	<u>Vehicul</u> <u>os al</u> <u>Costo</u>	<u>Equipo</u> <u>en</u> <u>general</u> <u>al costo</u>	<u>Total</u>
... (en miles de U.S. dólares) ...							
<u>Costo o valuación</u>							
Saldo al 31 de diciembre de 2012	2,497,925.45	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,497,925.45
Adquisiciones	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ventas o/y Baja	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Transferencia a propiedades de inversión	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Reclasificación como mantenidos para la venta	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Incremento/decremento en la revaluación	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>2,497,925.45</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>2,497,925.45</u>

	<u>Naves propiedad al valor razonable</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipo en general</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...				
<u>Depreciación acumulada y deterioro</u>					
Saldo al 31 de diciembre del 2012	(964,831.66)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(964,831.66)
Eliminación en la venta de activos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Eliminación en la revaluación	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Pérdida por deterioro	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Eliminación en la reclasificación como	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
mantenido para la venta	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Gasto por depreciación	(84,000.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(84,000.00)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>(1,048,831.66)</u>	<u>(0.00)</u>	<u>(0.00)</u>	<u>(0.00)</u>	<u>(1,048,831.66)</u>

6. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre 31,
	2013
	(en miles de U.S dólares)
Cuentas Comerciales por pagar	
Cuentas por pagar	185,588.88
Anticipo de clientes	542,656.93
TOTAL	<u>728,245.81</u>

Obligaciones con el IESS	
Aportes Iess	<u>12,770.58</u>
Total	<u>12,770.58</u>
Beneficios Sociales	
Decimo Tercer Sueldo	12,432.67
Decimo Cuarto Sueldo	3,923.23
Participacion Trabajadores	<u>54,613.56</u>
Total	<u>70,969.46</u>
TOTAL	<u>811,985.85</u>

7. IMPUESTOS

7.1 *Activos y pasivos del año corriente*

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,
	<u>2013</u>
	(en miles de U.S dólares)
Activos por impuestos corrientes	
Anticipo impuesto a la renta año 2013	<u>31,002.68</u>
Total Activo Corriente	<u>31,002.68</u>
Activos no corrientes	
Activos por impuestos diferidos	
Activo por impuesto a la renta Diferido	<u>459,790.00</u>
Total Activo No Corriente	<u>459,790.00</u>
Total Activo	<u>490,792.68</u>
Pasivos por impuestos corrientes	
Retenciones en la fuente	

Retenciones en la fuente 1 %	<u>20,350.25</u>
Total	<u>20,350.25</u>
Retenciones de IVA	
Retenciones de IVA 30 %	4,070.05
Retenciones de IVA 70 %	<u>16,280.20</u>
Total	<u>20,350.25</u>
 Total Retenciones	 <u>40,700.50</u>
Impuesto a la Renta por Pagar	767.53
Anticipo Impuesto a la Renta por Pagar	64,295.71
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	<u>36,746.87</u>
 Total Otros impuestos	 <u>101,810.11</u>
TOTAL PASIVOS	<u>142,510.61</u>

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Diciembre 31,
2013
(en miles de U.S. dólares)

Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>309,476.85</u>
Gasto del impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente del 22% (1)	<u>68,084.91</u>
Efecto de los ingresos que están exentos de impuestos	0.00
Efecto de gastos que no son deducibles al determinar la utilidad gravable	0.00
Efecto de concesiones (investigación y desarrollo y otras provisiones)	0.00
Pérdidas por deterioro que no son deducibles	0.00
Gasto de impuesto a la renta reconocido en los Resultados	<u>68,084.91</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% para el 2013 sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

8 OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2013</u> (en miles de U.S dólares)
Provision Jubilacion Patronal	6,882.24
Provision desahucio	3,500.68
Nomina Por Pagar	<u>7,402.41</u>
Total	<u>17,785.33</u>

8.1 Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

El importe incluido en el estado de situación financiera que surge de la obligación de la Compañía respecto a la jubilación patronal es el siguiente:

	Diciembre 31, <u>2013</u> (en miles de U.S. dólares)
Valor presente provisionado de la obligación de beneficios definidos	0.00
Pérdidas actuariales netas no reconocidas	0.00
Costo de servicios pasados no reconocidos	<u>0.00</u>
Pasivo neto generado por la obligación de jubilación patronal	<u>0.00</u>

8.2 Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

El importe incluido en el estado de situación financiera que surge de la obligación de la Compañía respecto a la bonificación por desahucio es el siguiente:

Diciembre 31,
2013
(en miles de U.S. dólares)

Valor presente provisionado de la obligación de beneficios definidos	0.00
Pérdidas actuariales netas no reconocidas	0.00
Costo de servicios pasados no reconocidos	<u>0.00</u>
 Pasivo neto generado por la obligación de bonificación por desahucio	 <u>0.00</u>

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

Diciembre 31,
2013
%

Tasa(s) de descuento	6.50
----------------------	------

9 PATRIMONIO

Un resumen de capital emitido es como sigue:

Diciembre 31,
2013
(en miles de U.S. dólares)

Capital social	188,121.84
Prima de emisión	<u>0.00</u>
 Total	 <u>188,121.84</u>

El capital social autorizado consiste de 188,121.84 de acciones de US\$1 valor nominal unitario (al 31 de diciembre de 2013), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

9.1 Reservas

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva de Revaluación de Propiedades, Planta y Equipo - Surge de la revaluación de terrenos y edificaciones. Al momento de la venta o utilización del terreno o las edificaciones, la porción de la reserva de revaluación de propiedades que se relaciona con ese activo, la cual es efectivamente realizada, se transfiere directamente a las utilidades retenidas.

10 INGRESOS

Un resumen de los ingresos del Grupo es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2013</u> (en miles de U.S. dólares)
Ingresos provenientes de la venta de bienes	<u>2,090,034.84</u>
Total	<u>2,090,034.84</u>

11 COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros consolidados es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2013</u> (en miles de U.S. dólares)
Gastos operativos	1,354,625.05
Gastos de administración	337,387.25
Participación empleados	<u>54,613.56</u>
Total	<u>1,476,625.86</u>

Gastos por Beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2013</u> (en miles de U.S. dólares)
Sueldos y salarios	174,501.75
Beneficios sociales	26,149.48
Aporte seguridad social	<u>38,194.94</u>
Total	<u>238,846.17</u>

Gasto Depreciación y Amortización - Un detalle de gastos depreciación y amortización es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2013</u> (en miles de U.S. dólares)
Depreciación de propiedades, planta y equipo	84,000.00
Pérdida por deterioro de propiedades, planta y equipo	0.00
Patentes	0.00
Amortización de activos intangibles	<u>0.00</u>
Total	<u>84,000.00</u>

12 COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2013</u> (en miles de U.S. dólares)
Intereses por sobregiros y préstamos bancarios	33,932.13
Intereses por obligaciones de obligaciones emitidas	0.00
Otros gastos por interés	0.00
Total de gastos por intereses para pasivos financieros al costo amortizado	0.00
Menos: importes incluidos en el costo de los activos Calificados	<u>0.00</u>
Total	<u>33,932.13</u>

Para el año 2013, la tasa de capitalización promedio ponderada anual sobre los fondos adeudados es de 8.95% respectivamente.

13 UTILIDAD POR ACCIÓN

13.1 Utilidad básica por acción

Las utilidades y el número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas en el cálculo de la utilidad básica por acción son los siguientes:

	Diciembre 31, 2013 (en miles de U.S. dólares)
Utilidad del año atribuible a los propietarios de la Empresa	<u>241,391.94</u>
Número promedio ponderado de acciones ordinarias	<u>188,121.24</u>

14 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 23 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

15 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones