

THE GREAT ADVENTURE PEOPLEGAP S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2012 respectivamente

1. Estados financieros

1.1 Estado de situación financiera

THE GREAT ADVENTURE PEOPLEGAP S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresado en dólares americanos)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31</u> <u>2012</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalente al efectivo	5	178,427	58,865	10,216
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	1	8,802	89,815
Activos por impuestos corrientes		14	78,070	77,547
Inventarios		0	-	-
Otros activos corrientes		0	-	-
		<u>178,442</u>	<u>145,737</u>	<u>177,578</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedad y equipo	7	25,363	45,139	19,559
Activos intangibles		-	-	309,698
Activos por impuestos diferidos		4,429	4,429	8,897
Otros activos no corrientes		4,676	3,050	1,970
		<u>34,468</u>	<u>52,618</u>	<u>340,124</u>
ACTIVOS TOTALES		<u>212,910</u>	<u>198,355</u>	<u>517,702</u>

THE GREAT ADVENTURE PEOPLEGAP S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresado en dólares americanos)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	Diciembre 31 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
PASIVOS CORRIENTES:				
Obligaciones con instituciones financieras		0	0	0
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar		0	7,806	54,952
Pasivos por impuestos corrientes		2,178	5,574	8,500
Provisiones	8	<u>23,438</u>	<u>28,805</u>	<u>47,982</u>
		<u>25,616</u>	<u>42,185</u>	<u>111,434</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones instituciones financieras		0	0	0
Intercompany		289,654	115,126	280,470
Impuesto diferido pasivo		0	0	0
Provisión para jubilación patronal y desahucio		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
		<u>289,654</u>	<u>115,126</u>	<u>280,470</u>
PASIVOS TOTALES		<u>315,270</u>	<u>157,311</u>	<u>391,904</u>
PATRIMONIO				
Capital pagado		3,000	3,000	3,000
Aportes futuras capitalizaciones		0	0	0
Otras reservas		16,862	16,861	2,576
Resultados acumulados		13,469	(8,632)	31,482
Resultados del ejercicio		<u>(135,691)</u>	<u>29,815</u>	<u>88,740</u>
PATRIMONIO TOTAL		<u>-102,360</u>	<u>41,044</u>	<u>125,798</u>
PASIVO Y PATRIMONIO TOTALES		<u>212,910</u>	<u>198,355</u>	<u>517,702</u>

1.2 Estado de resultados

THE GREAT ADVENTURE PEOPLEGAP S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	Diciembre 31 <u>2012</u> (en U.S. dólares)	Diciembre 31, <u>2011</u>
INGRESOS	9	548,549	1,323,909
COSTO DE VENTA		<u>(167,136)</u>	<u>(531,157)</u>
MARGEN BRUTO		381,413	792,752
Gastos administrativos y de venta		(492,686)	(452,366)
Gastos financieros		(729)	(872)
Depreciación		<u>(23,689)</u>	<u>(309,698)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(135,691)	29,816
MENOS:			
Impuesto a la renta corriente		-	-
Impuesto a la renta diferido		<u>-</u>	<u>1</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(135,691)</u>	<u>29,815</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Revaluación de edificio		<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(135,691)</u>	<u>29,815</u>

1.3 Estado de evolución del patrimonio

THE GREAT ADVENTURE PEOPLEGAP S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u>	<u>Aporte futuras capitalizaciones</u>	<u>Otras reservas</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2010		3,000	-	2,576	120,222	125,798
Resultados, neto					(21,183)	(21,183)
Aporte de los socios			-			-
Revaluación activos fijos				14,286		14,286
Dividendos no pagados					(120,222)	
Al 31 de diciembre de 2011		3,000	-	16,862	21,183	41,045
Resultados, neto					(135,690)	(135,690)
Aporte de los socios						-
Ajuste años anteriores					(7,715)	(7,715)
Al 31 de diciembre de 2012		3,000	-	16,862	(122,222)	(102,360)

1.4 Estado de flujos de efectivo

THE GREAT ADVENTURE PEOPLEGAP S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Diciembre 2012</u>	<u>Diciembre 2011</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo provisto por clientes	557,351	1,404,922
Efectivo pagado a proveedores	(310,041)	(761,314)
Efectivo pagado por obligaciones laborales	(277,621)	(377,966)
Efectivo provisto de (pagado por) obligaciones fiscales	(20,014)	(39,482)
Efectivo provisto de (pagado a) partes vinculadas, neto	-	-
Efectivo provisto (pagado) por otros ingresos y egresos		
Efectivo pagado por intereses	(729)	(872)
Efectivo pagado por impuesto a la renta	-	-
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	<hr/> (51,054)	<hr/> 225,288
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Disminuciones (adquisiciones) de activo fijo	(3,913)	(398,418)
Disminuciones de activos intangibles		387,123
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión	<hr/> (3,913)	<hr/> (11,295)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Adiciones (pagos) de obligaciones financieras a corto plazo	-	-
Adiciones (pagos) de partes vinculadas	174,529	(165,344)
Adiciones (pagos) de obligaciones financieras a largo plazo	-	-
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de financiamiento	<hr/> 174,529	<hr/> (165,344)
Flujos de efectivo netos del año	<hr/> 119,562	<hr/> 48,649
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	58,865	10,216
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	<hr/> 178,427 <hr/>	<hr/> 58,865 <hr/>

2.1 Notas a los estados financieros

2.1.1 Información General

THE GREAT ADVENTURE PEOPLEGAP S.A. es una Compañía Ecuatoriana constituida bajo las leyes y reglamentos del Ecuador el 5 de Agosto de 1.999 y fue inscrita en el registro mercantil el 3 de Septiembre de 1.999.

Sus accionistas son ALTUN GROUP LTD. con un monto de acciones de US\$ 1.800 y BRUCE POON TIP con un valor en acciones de US\$ 1.200.

La compañía se encuentra domiciliada en la provincia de Pichincha, en la ciudad de Quito, en la Calle Manuel Barreto N32-350 y Gonzalez Suarez, sector Gonzalez Suarez.

2.1.2 Políticas contables significativas

2.1.2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de THE GREAT ADVENTURE PEOPLEGAP S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

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 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.1.2.2 Bases de presentación

Los estados financieros de THE GREAT ADVENTURE PEOPLEGAP S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero de 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período que terminó el 31 de diciembre de 2012. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas. (NIIF PYMES).

2.1.2.3 Moneda de presentación

Estos estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica que es la moneda oficial de la República del Ecuador. Toda la información es presentada en dólares y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

2.1.2.4 Estimaciones efectuadas por la Gerencia

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. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros, se describen en la nota 4

2.1.2.5 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.

2.1.2.6 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

La Compañía reconoce el activo financiero que se origina de un acuerdo de prestación de servicios cuando tiene el derecho contractual incondicional de recibir efectivo u otro activo financiero por parte del beneficiario de los servicios.

2.1.2.7 Compañías relacionadas

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La compañía reconoce el activo financiero que se origina de un contrato con sus compañías relacionadas el momento del otorgamiento del crédito. Estos activos financieros derivados de préstamos a compañías relacionadas se valorizan al valor del crédito otorgado al reconocimiento inicial. Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros se valorizan al costo amortizado.

2.1.2.8 Propiedades, planta y equipo

Las partidas de propiedad, planta y equipo son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, tal como lo estipula la sección 16 de la norma. Así mismo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y el valor residual de los edificios.

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.

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 período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

2.1.2.8.1 Medición posterior al reconocimiento

Después del reconocimiento inicial la propiedad, planta y el equipo es registrado al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los costos de mantenimiento diario de propiedad, planta y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

2.1.2.8.2 Métodos de depreciación y vidas útiles

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se substituye por el costo, menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de una partida de propiedad, planta y equipo, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

▪ Edificios	60 años
▪ Menaje de habitación y hotelero	10 años
▪ Equipos de cocina	10 años
▪ Maquinaria	10 años
▪ Equipo electrónico	10 años y 5 años
▪ Equipo de comunicación	5 años
▪ Equipo de computación	3 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

2.1.2.8.3 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.

2.1.2.9 Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos por la Compañía y tienen vida útil son valorizados al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro.

2.1.2.9.1 Amortización

La amortización se calcula sobre el costo del activo u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual.

La amortización es reconocida en resultados con base en el método de amortización lineal durante la vida útil estimada de los activos intangibles, excepto la plusvalía, desde la fecha en que se encuentran disponibles para su uso, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo de esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

2.1.2.10 Préstamos bancarios y obligaciones financieras

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.1.2.11 Cuentas por pagar comerciales 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 costo financiero y se calcula utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

La Compañía 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.

2.1.2.12 Impuesto a la renta

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

2.1.2.12.1 Impuesto a la renta 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 de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.1.2.12.2 Impuesto diferido

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 Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.1.2.12.3 Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como ingreso o gasto, y son 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.

2.1.2.13 Provisiones de la operación

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía 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.

2.1.2.14 Obligaciones con accionistas

Las cuentas por pagar a accionistas son pasivos financieros de corto plazo con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La compañía reconoce el pasivo financiero con accionistas el momento del otorgamiento del crédito. Estos pasivos financieros se valorizan al valor del préstamo recibido al reconocimiento inicial. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado.

2.1.2.15 Obligaciones por beneficios definidos

Beneficios de corto plazo - Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

La participación de los trabajadores en las utilidades que se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.

Vacaciones - Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre una base devengada.

Décimo tercer y décimo cuarto - Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio) - Son determinados 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 ésta 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.

2.1.2.16 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.

2.1.2.16.1 Ingresos por prestación de servicios

Debido al negocio asociado a las operaciones de THE GREAT ADVENTURE PEOPLEGAP S.A., el ingreso por prestación de servicios es reconocido en el resultado una vez los servicios han sido provistos a sus clientes.

2.1.2.17 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.

Los costos vinculantes a la prestación de servicios se registran en correlación con el devengo de los ingresos.

2.1.2.18 Compensación de gastos en transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.1.2.19 Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene básicamente préstamos y cuentas por cobrar.

2.1.2.19.1 Cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.1.2.19.2 Deterioro de un activo financiero al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. Un activo financiero se considera deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para una partida medida al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina con cargo a la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.1.2.19.3 Baja de un activo financiero

La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no

transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

2.1.2.20 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

2.1.2.20.1 Pasivos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

A la fecha, los estados financieros, la Compañía mantiene únicamente pasivos financieros medidos al costo amortizado.

2.1.2.20.2 Pasivos financieros medidos al costo amortizado

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.1.2.20.3 Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

2.1.2.20.4 Baja de cuentas de un pasivo financiero

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.1.2.21 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

NIIF	Título	Fecha de vigencia
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos, recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios empleados	Enero 1, 2013

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establecen en la NIIF 1.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

3.1.1 Estimaciones

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

La Compañía podría tener que realizar estimaciones conforme a las NIIF, en la fecha de transición, que no fueran requeridas en esa fecha según los PCGA anteriores. Para lograr coherencia con la NIC 10 Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa, dichas estimaciones hechas según las NIIF reflejarán las condiciones existentes en la fecha de transición. En particular, las estimaciones realizadas en la fecha de transición a las NIIF, relativas a precios de mercado, tasas de interés o tasas de cambio, reflejarán las condiciones de mercado en esa fecha.

Esta exención también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

THE GREAT ADVENTURE PEOPLEGAP S.A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011).

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

3.2.1 Uso del valor razonable como costo atribuido

La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades, planta y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- al valor razonable; o
- al costo, o al costo depreciado según las NIIF

Para los ítems de propiedades, planta y equipo, la Compañía ha considerado, el costo depreciado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

3.2.2 Beneficios a empleados

Según la Sección 23 de NIIF para PYMES Beneficios a empleados la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la Banda de fluctuación según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si la Compañía utilizara esta opción, la aplicará a todos los planes.

THE GREAT ADVENTURE PEOPLEGAP S.A. aplicó esta exención y por lo tanto reconoció en utilidades retenidas el importe de todas las ganancias y/o pérdidas actuariales acumuladas

desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficio definido hasta la fecha de transición a las NIFF.

3.3 Conciliación entre el patrimonio NIIF y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de THE GREAT ADVENTURE PEOPLEGAP S.A.

3.3.1 Conciliación del patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011

Conciliación del patrimonio neto al 1 de enero y 31 de diciembre de 2011

	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
	(en U.S. dólares)	
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores	49,676	147,775
Ajustes por la conversión a NIIF:		
Registro de cuentas incobrables de clientes	-	-
Registro de pasivos correspondientes al 2010	-	-
Baja de retenciones de impuesto a la renta no recuperables		-
Reconocimiento de cuentas por pagar no registradas	-	-
Reconocimiento de Jubilación patronal y desahucio	17,813	(29,198)
Provisión de beneficios sociales	-	-
Reconocimiento de intereses por pagar	-	-
Reconocimiento de impuestos diferidos	(4,468)	8,897
Ajustes de Activos fijos	-	(1,676)
Depreciación de activos por revaluación	-	
Otros ajustes menores	-	
Ajustes del período anterior	(21,977)	
Subtotal	(8,632)	(21,977)
Patrimonio bajo NIIF:	41,044	125,798

3.3.1.1 Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF con efectos patrimoniales

(1) Reconocimiento de Jubilación patronal y desahucio: Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial, el cual considera como variables: las tasas de mortalidad, tasa de rotación de los empleados, tasas de interés, fechas de jubilación, efectos por incrementos en los salarios de los empleados, así como el efecto en las variaciones en las prestaciones, derivados de los cambios en inflación.

La Compañía eligió como política contable posterior reconocer inmediatamente las ganancias o pérdidas actuariales en resultados del período. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$29.108 y un ajuste de US\$17.813 debido a que la compañía en esos años redujo su personal.

(2) Reconocimiento de impuestos diferidos: Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos.

(3) Ajuste de Activos Fijos: Corresponde al análisis de los valores reportados en Libros vs los Anexos y detalles que mantiene la compañía sobre sus activos fijos controlados. Este análisis arrojó diferencias que fueron ajustadas conforme a la norma pertinente.

4. ESTIMACIONES POR ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables.

4.1 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

4.2 Vida útil de propiedades, planta y equipo

Como se describe en la nota 2.1.2.8.2 , la Compañía revisa la vida útil estimada de propiedades, planta y equipo al final de cada período anual.

5. Efectivo y Equivalentes

Un resumen del efectivo y equivalente es como sigue:

Efectivo y Equivalentes

	Diciembre 31	Diciembre 31,	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Cajas			
Caja Chica Xavier Iii			200
Caja Chica Cruz Del Sur			200
Caja Chica Gps Support	-	200	0
Caja Chica Uio	-	238	176
Caja Chica Van	-	200	200
Subtotal	-	638	776
Bancos			
Banco Del Pacifico	1,738	37,896	4,074
Banco Del Pichincha	176,689	20,330	4,286
Certificados Financieros	-	-	1,080
Total	<u>178,427</u>	<u>58,865</u>	<u>10,216</u>

6. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

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

Detalle clientes

	Diciembre 31	Diciembre 31,	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Clientes	1	1,260	23,858
Despachos Provisionales Guias	-	1,005	3,647
Provisión Incobrables	-	-	-
Seguros Prepagados	-	-	-
Anticipo A Proveedores	-	6,537	51,582
Anticipo Abastecimientos	-	-	-
Anticipos Y Préstamos	-	-	10,728
Total	<u>1</u>	<u>8,802</u>	<u>89,815</u>

7. Planta y equipo

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

Detalle planta y equipo

	Diciembre 31 <u>2012</u>	Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
Muebles y enseres	7673.49	7,673	7,673
Equipos de computación	20,782	16,870	16,870
Programas de computación y software	-	-	-
Activos de bodega	-	-	419
Equipos de oficina	1,795	1,795	1,795
Vehículos	26,000	26,000	-
(-) Depreciación acumulada planta y equipo	(30,888)	(7,199)	(7,199)
Total	<u>25,363</u>	<u>45,139</u>	<u>19,559</u>

8. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de un evento pasado, y es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto se ha estimado confiablemente.

No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salida de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo. Se reconoce una provisión aun cuando la probabilidad de salida de recursos respecto de cualquier partida específica incluida en la misma clase de obligaciones sea menor.

Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje las actuales condiciones de mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación.

Un resumen de provisiones es como sigue:

Provisiones	Diciembre 31 <u>2012</u>	Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
Aporte Patronal (11.15%)	(3,405.56)	(2,882.18)	(6,772.51)
Prestamos IESS	(795.04)	(796.97)	(1,234.66)
Fondos de Reserva por pagar	(336.39)	(200.45)	(1,261.60)
Remuneraciones por Pagar	-	(180.00)	-
Décimo Tercer sueldo por pagar	(1,367.44)	(1,464.60)	(2,625.05)
Décimo Cuarto sueldo por pagar	(397.50)	(1,548.80)	(3,972.00)
Vacaciones por pagar	(3,526.86)	(10,348.33)	(2,590.07)
15% Participación a Trabajadores	-	-	(0.00)
Jubilación Patronal (calculo actuarial)	(13,609.59)	(11,383.64)	(29,526.07)
Total	(23,438.38)	(28,804.97)	(47,981.96)

9. INGRESOS

Los ingresos de la Compañía provenientes de productos principales son los siguientes:

INGRESOS	Diciembre 31 <u>2012</u>	Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
Comisiones Aerolineas	-	(21,198.37)	(80,927.39)
Paquete Turistico Al Exterior	(129,672.10)	(1,248,913.07)	(1,799,986.46)
Land Tour	-	-	-
Transporte Aereo Nacional	(1,210.00)	(27,949.55)	(19,116.59)
Transporte Aereo Internacional	-	-	-
Descuento En Ventas	-	1,500.96	12,962.74
Interés Ganado Ctas. Corrientes	-	-	-
Ingresos Por Arriendos	-	-	-
Ingresos Por Ventas De Activos	-	-	-
Ingresos Varios	(417,667.30)	(27,349.11)	(1.21)
Total	(548,549.40)	(1,323,909.14)	(1,887,068.91)

10. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de preparación de los Estados Financieros (31 de Enero de 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

11. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Junta de Accionista., en opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.