

**VALLEJO & PÉREZ
REPRESENTACIONES
TURÍSTICAS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

VALLEJO Y PEREZ REPRESENTACIONES TURISTICAS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido	
1. Información general	- 12 -
2. Situación financiera en el país	- 12 -
3. Políticas contables significativas	- 12 -
4. Estimaciones y juicios contables	- 18 -
5. Gestión del riesgo financiero	- 19 -
6. Instrumentos financieros por categoría	- 20 -
7. Efectivo	- 21 -
8. Cuentas por cobrar clientes no relacionados	- 21 -
9. Otras cuentas por cobrar	- 22 -
10. Impuestos corrientes	- 22 -
11. Propiedad, planta y equipo	- 23 -
12. Obligaciones bancarias	- 24 -
13. Cuentas por pagar comerciales	- 24 -
14. Otras cuentas por pagar	- 25 -
15. Ingresos diferidos	- 25 -
16. Beneficios empleados post-empleo	- 25 -
17. Ingresos	- 27 -
18. Costo de ventas	- 27 -
19. Gastos administrativos	- 28 -
20. Impuesto a la renta	- 28 -
21. Precios de transferencia	- 32 -
22. Capital social	- 32 -
23. Reservas	- 32 -
24. Resultados acumulados	- 33 -
25. Eventos subsecuentes	- 33 -
26. Aprobación de los estados financieros	- 33 -

VALLEJO Y PEREZ REPRESENTACIONES TURÍSTICAS S.A.	
1. Información general	VALLEJO Y PEREZ REPRESENTACIONES TURÍSTICAS S.A. es una Sociedad Anónima, constituida el 23 de febrero de 1978 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 23 de febrero del mismo año, con una duración de 50 años. Su objeto social es efectuar labores de turismo interno y externo, especialmente receptivo, promover el turismo desde el Ecuador, construir instalar y explotar hoteles, moteles, paraderos, restaurantes, etc., y además puede realizar actividades relacionadas con la actividad del turismo en general. Para cumplir con su objeto social, VALLEJO Y PEREZ REPRESENTACIONES TURÍSTICAS S.A., es un operador turístico.
2. Situación financiera en el país	Durante el año 2015 la situación económica del país se ha visto afectada principalmente debido a la caída del precio del barril de petróleo por la sobre oferta mundial. El petróleo constituye la principal fuente de ingresos para el país, por lo cual el Estado se ha visto en la necesidad de disminuir considerablemente los gastos corrientes y la inversión que ha venido realizando en los diferentes sectores. Adicionalmente, se ha establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas. La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: problemas de recuperación de cartera, por lo que la Administración se encuentra evaluando la opción de venta de la cartera con problemas de recuperación, para poder cubrir sus pasivos en el año 2016.
3. Políticas contables significativas	
3.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento	Los Estados Financieros de VALLEJO Y PEREZ REPRESENTACIONES TURÍSTICAS S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES emitidas por el Internacional Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros. Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de VALLEJO Y PEREZ REPRESENTACIONES TURÍSTICAS S.A. es el Dólar de los Estados Unidos de América. La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades
- 12 -	

- NIIF para las PYMES 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. Estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES vigentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.	3.2 Efectivo Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, en fondos reembolsables y de cambios, y en bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente 3.3 Activos financieros Reconocimiento, medición inicial y clasificación El reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se lleve al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los activos financieros se clasifican a costo amortizado o a valor razonable: Los activos financieros son medidos al costo amortizado si el activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales. <u>Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</u> Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros no designados al momento de su clasificación como a costo amortizado. Algunos activos financieros se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura eficaces.	Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado separado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.
- 13 -		

Medición posterior de activos financieros	
Después del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden al valor razonable o al costo amortizado, considerando su clasificación.	
Préstamos y cuentas por cobrar	
Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. El devengamiento a la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.	
Pérdidas por deterioro de los activos financieros	
La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos confiadabilidad.	
Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:	
✓ Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o	
✓ Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o	
✓ Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera	
El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.	
Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.	
Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es revertida a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es revertido no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.	
- 14 -	

Baja de activos financieros	
La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continua controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Compañía continua reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.	
3.4 Reconocimiento de ingresos	
Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.	
Venta de servicios	
Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen en base al grado de realización de la transacción, y siempre y cuando puedan ser medidos de manera fiable.	
3.5 Impuestos corrientes y diferidos	
El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.	
Impuesto Corriente	
El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.	
Impuesto Diferido	
Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por 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. Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.	
- 15 -	

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el período en el cual el pasivo se establece o el activo se realice, basado en tasa del Impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del Estado de Situación Financiera. El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en fecha de presentación de los Estados Financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados. La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.	La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal. Impuesto corriente y diferido para el período Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta. 3.6 Propiedad y equipo Los muebles, equipos y vehículos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro. Los activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación: <table border="1"> <thead> <tr> <th>Grupo</th><th>Tiempo</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Muebles</td><td>10 años</td></tr> <tr> <td>Equipo de computación</td><td>3 años</td></tr> <tr> <td>Vehículos</td><td>5 años</td></tr> </tbody> </table> Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes. La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial. La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados. Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos	Grupo	Tiempo	Muebles	10 años	Equipo de computación	3 años	Vehículos	5 años
Grupo	Tiempo								
Muebles	10 años								
Equipo de computación	3 años								
Vehículos	5 años								
- 16 -									

bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.	
Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurrén.	
3.7 Beneficios empleados post-empleo	
Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.	
Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.	
Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.	
Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.	
3.8 Participación a trabajadores	
La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.	
3.9 Capital social y distribución de dividendos	
Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.	
Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.	
3.10 Costos y gastos	
3.11 Estado de Flujo de Efectivo	
Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, VALLEJO Y PEREZ REPRESENTACIONES TURISTICAS S.A. ha definido las siguientes consideraciones:	
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.	
- 17 -	

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de VALLEJO Y PEREZ REPRESENTACIONES TURISTICAS S.A., así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluídas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero

3.12 Cambios de políticas y estimaciones contables

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.

3.13 Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

3.14 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

4. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

4.1 Prestaciones por pensiones

El valor actual de los obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las

estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

4.2 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 3.6 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

5. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la Compañía, mismos que se encargan de la identificación, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de clientes, empresas cuya posición financiera es confiable a nivel nacional, sin que existe concentración de crédito con ninguna de estas.

La Compañía no mantiene cuentas por cobrar importantes con sus partes relacionadas.

Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen previsiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando

continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la Compañía, misma que de acuerdo a la Administración de la Compañía demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

Índices financieros

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	USD\$230.534
Índice de liquidez	1.11 veces
Pasivos totales / patrimonio	26.67 veces
Deuda financiera / activos totales	5%

La Administración considera que los indicadores financieros están dentro de los rangos en base al tamaño y sector en el que se desenvuelve la Compañía.

6. Instrumentos Financieros por categoría

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el detalle de los activos y pasivos financieros están conformados de la siguiente manera:

Activos financieros:		31 de Diciembre 2015		31 de Diciembre 2014		Nota	
Costo amortizado:		Corriente		No corriente			
Efectivo y bancos							
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas							
por cobrar	8-9	1.766.703		1.263.136			
Total		1.881.935		1.367.932			
Pasivos financieros:							
Costo amortizado:							
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas							
Préstamos por pagar	14	1.566.388		192.833			
Total		1.688.100		192.833			

7. Efectivo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

31 de Diciembre		
2015		
2014		
Bancos	62.600	39.756
Cajas	52.632	65.040
Total	115.232	104.796

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

8. Cuentas por cobrar clientes no relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar clientes no relacionados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se muestran a continuación:

31 de Diciembre		
2015		
2014		
Clientes Quito	1.037.683	740.678
Sobre comisiones por cobrar	167.500	241.992
Clientes Guayaquil	352.810	154.801
Tarjetas de crédito	25.379	11.914
Provisión cuentas incobrables	(35.468)	(16.881)
Total	1.547.904	1.132.504

El período promedio de crédito por venta de servicios es de 30 días. La Compañía no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

Antigüedad de cuentas por cobrar deterioradas

Las cuentas por cobrar deterioradas se componen principalmente de saldos por cobrar a clientes con una antigüedad superior a 365 días.

El detalle de saldos en mora se presenta a continuación:

31 de Diciembre		
2015	2014	
De 60 a 90 días	98.322	26.796
De 91 a 120 días	82.028	13.249
De 121 días en adelante	577.039	549.435
Total	757.389	589.479

Movimiento de provisión para cuentas por cobrar deterioradas

La variación del saldo de la provisión para cuentas incobrables se detalla a continuación:

31 de Diciembre		
2015	2014	
Saldo al inicio	16.881	7.051
Pérdidas por deterioro reconocida en el período	18.587	9.830
Total	35.468	16.881

9. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la composición de los saldos de otras cuentas por cobrar se presenta a continuación:

31 de Diciembre		
2015	2014	
Cruce BSP tarjetas de crédito GYE	82.278	44.144
Cruce BSP tarjetas de crédito Quito	59.850	35.881
Anticipo a proveedores	49.119	35.007
Otras cuentas por cobrar	2.925	8.256
Seguros pagados por anticipados	7.344	7.344
Publicidad pagado por anticipado	5.262	-
ADM'S BSP (Notas de débito)	12.021	-
Total	218.799	130.632

10. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	50.858	10.285
Impuesto al valor agregado	284.421	201.236
Total activos por impuestos corrientes	335.279	211.521
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto al valor agregado	37.475	41.658
Impuesto a la renta	46.885	29.806
Total pasivos por impuestos corrientes	84.360	71.464

Tanto los activos como los pasivos por impuestos corrientes van a ser recuperados y cancelados en el corto plazo.

11. Propiedad y equipo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 los saldos de Propiedad y Equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Vehículos	44.642	44.642
Equipo de oficina	19.921	19.921
Equipo de computación	16.451	11.754
Muebles y enseres	18.641	6.042
Depreciación acumulada	(21.870)	(11.946)
Total	77.785	70.413

2015				
Descripción				
Saldo al inicio del año	Adiciones	Ajustes	Saldo al final	
Equipo de computación	11.754	4.697	-	16.451
Muebles y enseres	6.042	12.599	-	18.641
Equipo de oficina	19.921	591	(591)	19.921
Vehículos	44.642	-	-	44.642
Total	82.359	17.888	(591)	99.655
Depreciación acumulada	(11.946)	(14.050)	4.126	(21.870)
Total	70.413	3.535		77.785

2014				
Descripción				
Saldo al inicio del año	Adiciones	Saldo al final		
Equipo de computación	8.218	3.536	11.754	
Muebles y enseres	5.952	90	6.042	
Equipo de oficina	4.536	15.385	19.921	
Vehículos	-	44.642	44.642	
Total	18.706	63.653	82.359	
Depreciación acumulada	(7.363)	(4.583)	(11.946)	
Total	11.343	59.070	70.413	

12. Obligaciones bancarias

Al 31 diciembre del 2015 el saldo de obligaciones bancarias corresponde al sobregiro contable presentado en el banco Bolivariano cuenta corriente No. 0005247804.

13. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el detalle de saldos de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 60 días desde la fecha de la factura. El saldo de proveedores al 31 de diciembre del 2015 se incrementó por facturas de comisiones pendientes de pago recibidas a finales del año 2015.

31 de Diciembre		
2015		
2014		
Proveedores nacionales	1,006,003	206,961
Proveedores exterior	636	-
Total	1,006,639	206,961

14. Otras cuentas por pagar

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

31 de Diciembre		
2015		
2014		
Cuentas por pagar BSP	172,197	172,632
Anticipos de clientes	134,052	147,442
Dividendos por pagar	109,374	-
Reembolsos por pagar	70,752	76,170
Provisiones comisiones BSP	1,571	28,078
ACM'S BSP	34,570	17,759
Promociones Lujor	10,000	10,000
Reembolso de gastos por TKT'S	6,502	5,678
Otras	21,021	330
Total	559,749	458,089

15. Ingresos diferidos

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 corresponde a las sobre comisiones y comisión por el uso del software Amadeus que serán devengadas en el siguiente período.

16. Beneficios empleados Post-Empleo

Un detalle de la composición de la cuenta de beneficios post-empleo se resume a continuación:

31 de Diciembre		
Descripción	2015	2014
	(25.786)	(21.860)
Jubilación patronal	(7.403)	(3.703)
Desahucio	(33.189)	(25.563)
Total	(33.189)	(25.563)

Movimiento empleados post-empleo

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2015 y 2014 se detalla a continuación:

Jubilación patronal

Descripción		
	2015	2014
	21.860	17.071
Saldos al comienzo del año		
Costo de los servicios del periodo	5.334	4.996
corriente		
Costo por intereses	1.430	1.195
Pérdidas actuariales	(1.801)	2.698
Pérdidas/(ganancias) sobre reducciones	-	(4.788)
Efecto de reducciones y liquidaciones	(1.037)	(4.100)
Saldos al final	25.786	21.860

Desahucio

Descripción		
	2015	2014
	3.142	3.142
Saldos al comienzo del año		
Costo de los servicios del periodo corriente	1.140	1.012
Costo por intereses	232	217
(Ganancias)/pérdidas actuariales	2.328	(668)
Saldos al final	7.403	3.703

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis

actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

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

Descripción	2015	2014
	%	%
Tasa de rotación	18.20%	13.92%
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%

17. Ingresos

Un resumen de los ingresos reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2015	2014
	31 de Diciembre	31 de Diciembre
Backend internacional	784,146	697,584
Paquetes turísticos	769,896	266,667
Comisión BSP internacional	322,730	262,055
FEE emitidos	257,388	219,910
Backend nacional	123,514	47,055
Otros clientes	44,714	44,844
Comisión BSP nacional	27,171	44,070
Total	2,329,559	1,582,185

18. Costo de ventas

Un resumen del costo de ventas reportado en los estados financieros es como sigue:

19. Gastos administrativos

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

Descripción		31 de Diciembre	
		2015	2014
Costo comisiones	632,995	657,696	
Costo de paquetes turísticos	672,448	266,083	
Costos Varios	19,910	6,489	
Total		1,325,353	930,268

20. Impuesto a la renta

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución siempre y cuando la participación de los socios o accionistas en el cien por ciento corresponda a personal naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando la Compañía tenga participación accionaria de personas naturales o sociedades cuya residencia sea en paraísos fiscales se deberá considerar lo siguiente:

Descripción		31 De Diciembre	
		2015	2014
Sueldos, salarios	282,697	223,024	
Honorarios, comisiones	161,974	137,067	
Licencias software	133,547	97,801	
Arriendos	93,300	19,135	
Otros gastos	53,951	18,189	
Aportes a la seguridad social	44,387	40,500	
mantenimiento y reparaciones	24,414	18,072	
Provisión cuentas incobrables	18,587	-	
Impuestos, contribuciones	9,995	16,026	
Participación trabajadores	20,320	6,177	
Representaciones y marcas	14,952	11,932	
Agua, energía, luz Y telecomunicaciones	11,006	10,980	
Gastos de viaje	2,652	9,259	
Depreciaciones	14,050	4,583	
Total		885,832	612,745

Participación menor al 50%:		
%		
Participación		
% IR		
Compañía domiciliada en paraíso fiscal	40%	25%
	Persona natural o sociedad residente en Ecuador	
Compañía domiciliada en paraíso fiscal	60%	22%
	Persona natural o sociedad residente en Ecuador	
Participación mayor al 50%:		
%		
Participación		
% IR		
Compañía domiciliada en paraíso fiscal	55%	25%
	Persona natural o sociedad residente en Ecuador	

La tarifa a considerar para las utilidades que no vayan a ser distribuidas y que serán reinvertidas corresponde a la tasa efectiva de impuesto a la renta calculada menos la disminución de 10 puntos del beneficio.

Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010 los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

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

Descripción		2015	2014
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta			
Más gastos no deducibles		115.149	35.000
Base imponible		13.413	55.048
		100.278	90.048
Impuesto a la renta calculado por el 22%			
		28.284	19.811
Anticipo calculado		12.109	13.233
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados		28.284	19.811

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

		2015	2014
Saldo inicial			
		(10.285)	7.269
Provisión del año			
		28.284	19.811
Pagos efectuados			
		-	(7.270)
Compensación de retenciones			
		(40.573)	(30.095)
Saldo final		(22.574)	(10.285)