

AmadeusGlobal Ecuador S.A.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2013 e Informe de
los Auditores Independientes*

AMADEUSGLOBAL ECUADOR S.A.

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

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

Abreviaturas:

ISD	Impuesto a la Salida de Divisas
IVA	Impuesto al Valor Agregado
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera (completas)
NIIF PYMES	Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
AmadeusGlobal Ecuador S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de AmadeusGlobal Ecuador S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF PYMES), y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

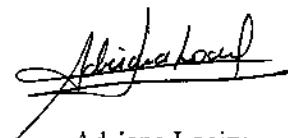
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales la posición financiera de AmadeusGlobal Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF PYMES).

Deloitte & Touche

Quito, Abril 15, 2014
Registro No. 019



Adriana Loaiza
Socia
Licencia No. 17641

AMADEUSGLOBAL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	248,085	181,944
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	285,241	756,101
Activos por impuestos corrientes	10	5,766	15,764
Otros activos	6	<u>119,226</u>	<u>42,960</u>
Total activos corrientes		<u>658,318</u>	<u>996,769</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Otras cuentas por cobrar	5	22,034	22,033
Otros activos	6	451,819	135,173
Muebles y equipos	7	46,557	65,022
Activos intangibles	8	<u>163,051</u>	<u>346,047</u>
Total activos no corrientes		<u>683,461</u>	<u>568,275</u>
 TOTAL		 <u>1,341,779</u>	 <u>1,565,044</u>

Ver notas a los estados financieros


María Victoria Córdova Misas
Directora

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****2013**
(en U.S. dólares)**2012****PASIVOS CORRIENTES:**

Cuentas por pagar comerciales y otras

cuentas por pagar

9

417,435

643,122

Pasivos por impuestos corrientes

10

85,529

134,223

Obligaciones acumuladas

12

150,509157,962

Total pasivos corrientes

653,473935,307**PASIVOS NO CORRIENTES:**Obligaciones por beneficios definidos y total pasivos
no corrientes

13

87,15072,471

Total pasivos

740,6231,007,778**PATRIMONIO:**

14

Capital social

339,395

339,395

Reserva legal

47,956

47,956

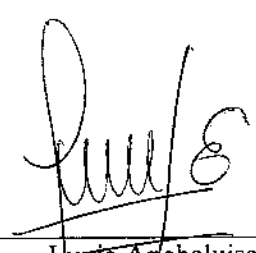
Utilidades retenidas

213,805169,915

Total patrimonio

601,156557,266

TOTAL

1,341,7791,565,044
Tatiana Rodríguez
Gerente Financiera
Lucía Archaluisa
Contadora General

AMADEUSGLOBAL ECUADOR S.A.

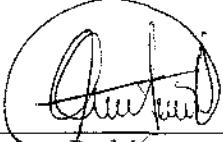
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>Notas</u>	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
INGRESOS	15, 17	2,995,380	2,875,741
GASTOS DE OPERACIÓN	16	<u>2,883,465</u>	<u>2,764,310</u>
MARGEN BRUTO		111,915	111,431
OTROS INGRESOS, NETOS		<u>13,528</u>	<u>19,126</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>125,443</u>	<u>130,557</u>
MENOS GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE	10	<u>81,553</u>	<u>132,403</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>43,890</u>	<u>(1,846)</u>

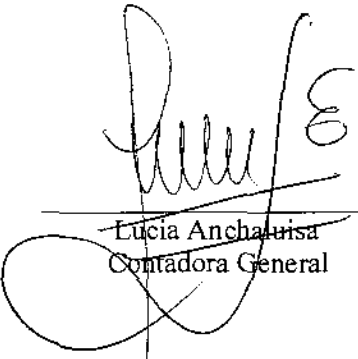
Ver notas a los estados financieros



María Victoria Cordova Misas
Directora



Tatiana Rodríguez
Gerente Financiera



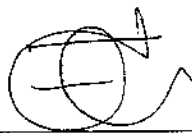
Lucía Anchahuiza
Contadora General

AMADEUSGLOBAL ECUADOR S.A.

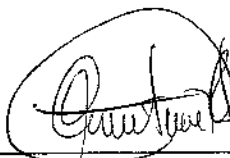
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	339,395	43,335	176,382	559,112
Pérdida del año			(1,846)	(1,846)
Transferencias	<u> </u>	<u>4,621</u>	<u>(4,621)</u>	<u> </u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	339,395	47,956	169,915	557,266
Utilidad del año	<u> </u>	<u> </u>	<u>43,890</u>	<u>43,890</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>339,395</u>	<u>47,956</u>	<u>213,805</u>	<u>601,156</u>

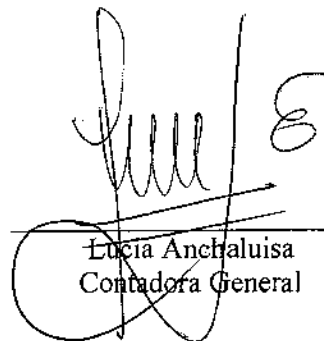
Ver notas a los estados financieros



María Victoria Córdova Misas
Directora



Tatiana Rodríguez
Gerente Financiera



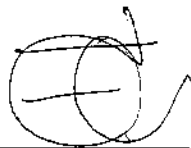
Lucía Anchaluiza
Contadora General

AMADEUSGLOBAL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES		
DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y compañía relacionada	3,462,885	2,529,985
Pagado a proveedores y empleados	(3,243,560)	(2,389,097)
<i>Participación a empleados</i>	(23,039)	(20,924)
Impuesto a la renta	(135,542)	(73,391)
Otros ingresos, neto	<u>13,528</u>	<u>19,126</u>
Flujo de efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>74,272</u>	<u>65,699</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES		
DE INVERSIÓN:		
Adquisición de muebles y equipos	(6,574)	(35,806)
Incremento de activos intangibles	<u>(1,557)</u>	<u>(16,564)</u>
Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(8,131)</u>	<u>(52,370)</u>
EFECTIVO Y BANCOS:		
<i>Incremento neto durante el año</i>	66,141	13,329
Saldos al inicio del año	<u>181,944</u>	<u>168,615</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>248,085</u>	<u>181,944</u>

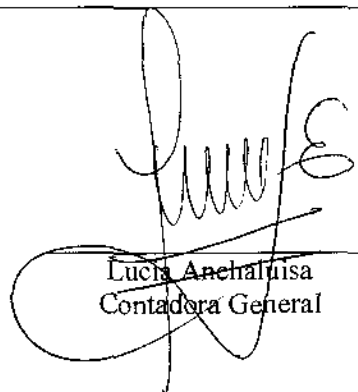
Ver notas a los estados financieros



María Victoria Córdova Misas
Directora



Tatiana Rodríguez
Gerente Financiera



Lucía Anchaleisa
Contadora General

AMADEUSGLOBAL ECUADOR S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

AmadeusGlobal Ecuador S.A. es una subsidiaria de Amadeus IT Group S.A. de España, fue constituida en el Ecuador en febrero de 1996 y su actividad principal es ser concesionaria de los derechos de utilización de productos y servicios de sistemas informáticos para reserva de pasajes aéreos, marítimos y terrestres cuya propiedad es de su Casa Matriz.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el personal total de la Compañía alcanza 8 y 10 empleados, respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

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) para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF PYMES).

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3 Efectivo y bancos - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos en cuentas corrientes e instituciones financieras.

2.4 Muebles y equipos

2.4.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de muebles y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de muebles y equipos comprenden su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.4.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, los muebles y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

2.4.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de muebles y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta.

A continuación se presentan las principales partidas de muebles y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Mejoras a bienes arrendados	Según el plazo del contrato de arrendamiento

2.4.4 Retiro o venta de muebles y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de muebles y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.5 Activos intangibles

2.5.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La Compañía clasifica como activos intangibles los bonos pagados a las agencias de viaje al momento de la suscripción del contrato, los cuales son amortizados en línea recta, en un plazo entre 4 y 10 años de acuerdo a la vigencia del contrato.

2.5.2 Método de amortización y vidas útiles - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada mes, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita e indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía es igual a cero.

A continuación se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Bonos	4 - 10
Licencias	1 - 3

- 2.6 Incentivos entregados a agencias de viaje** - Corresponden a valores entregados a ciertas agencias de viaje con la finalidad de incentivar la fidelidad e incremento de producción y se registran como otros activos. Los anticipos se devengarán de acuerdo a la producción anual esperada y se liquidará una vez que finalice la vigencia del contrato. Los incentivos se registraron como activos no corrientes, excepto aquellos que se devengan dentro de los doce meses siguientes de la fecha de los estados financieros que se registran como activos corrientes.
- 2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro y reversiones se reconocen inmediatamente en resultados.

- 2.8 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa el impuesto a la renta por pagar. El impuesto a la renta 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 impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto a la renta se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.
- 2.9 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.

2.10 Beneficios a empleados

- 2.10.1 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.

Los costos por servicio se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficios definidos.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado

integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.10.2 Participación a trabajadores - La Compañía 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.

2.11 Reconocimiento de 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. Los ingresos corresponden, principalmente, a comisiones recibidas de Casa Matriz por servicios, equivalentes al valor de los gastos incurridos en la operación menos ingresos generados localmente más un margen correspondiente al 5% de los gastos operacionales, los cuales se reconocen por referencia al estado de terminación del servicio prestado.

2.12 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.

2.13 Compensación de saldos y 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.

2.14 Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía mantiene principalmente cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. 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.

2.14.1 Cuentas por cobrar comerciales 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.

2.14.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

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. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.14.3 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere 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 reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.15 Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros 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.

2.15.1 Cuentas por pagar comerciales 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.

2.15.2 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para PYMES requiere que la Administración de la Compañía 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 de la Compañía, 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 presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se esperan a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía se descuentan a una tasa establecida en referencia a los bonos de gobierno al final del período. Se requiere del juicio profesional al establecer los criterios de selección de los bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen, el tamaño de la emisión de los bonos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

- 3.2 Estimación de vidas útiles de muebles y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.4.3.

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.

4. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja chica	129	203
Depósitos en cuentas corrientes locales	246,299	179,046
Depósitos en cuentas corrientes del exterior	<u>1,657</u>	<u>2,695</u>
Total	<u>248,085</u>	<u>181,944</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Compañía relacionada - Amadeus IT Group S.A.	245,399	740,937
Clientes locales	43,024	14,037
Provisión para cuentas dudosas	<u>(4,050)</u>	<u>(696)</u>
Subtotal	284,373	754,278
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Empleados	19,034	19,034
Otras	<u>3,868</u>	<u>4,822</u>
Total	<u>307,275</u>	<u>778,134</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	285,241	756,101
No corriente	<u>22,034</u>	<u>22,033</u>
Total	<u>307,275</u>	<u>778,134</u>

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas por cobrar con una antigüedad de más de 360 días o más por el 100% debido a que no son recuperables. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 181 y 360 días se reconocen provisiones por el 50% y para aquella cartera de menos de 180 días una provisión del 1%.

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	696	4,623
Provisión del año	5,047	1,275
Castigos	<u>(1,693)</u>	<u>(5,202)</u>
Saldos al fin del año	<u>4,050</u>	<u>696</u>

6. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Incentivos entregados a agencias de viaje (1):		
Grupo Global S.A.	372,919	52,266
Su Mundo S.A.	45,000	
Seiguayas Cía. Ltda.	39,200	50,400
Deskubra Viajes S.A.	30,240	
Delgado Travel Fradesa S.A.	21,840	28,560
Vía Ecuatorial S.A.		7,200
Otros	<u>61,846</u>	<u>39,707</u>
Total	<u>571,045</u>	<u>178,133</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	119,226	42,960
No corriente	<u>451,819</u>	<u>135,173</u>
Total	<u>571,045</u>	<u>178,133</u>

- (1) Corresponden a valores entregados a ciertas agencias de viaje con la finalidad de incentivar la fidelidad e incremento de producción. Los anticipos se devengarán de acuerdo a la producción anual esperada y se liquidará una vez que finalice la vigencia del contrato.

ESPACIO EN BLANCO

7. MUEBLES Y EQUIPOS

Un resumen de muebles y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	127,004	120,430
Depreciación acumulada	<u>(80,447)</u>	<u>(55,408)</u>
Total	<u>46,557</u>	<u>65,022</u>
<i>Clasificación:</i>		
Equipos de computación	18,932	35,019
Muebles y equipos de oficina	26,374	30,003
Mejoras a bienes arrendados	<u>1,251</u>	<u> </u>
Total	<u>46,557</u>	<u>65,022</u>

Los movimientos de muebles y equipos fueron como sigue:

	<u>Equipos de computación</u>	<u>Muebles y equipo de oficina</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Mejoras a bienes arrendados</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>				
Saldos al 31 de diciembre del 2011	118,398	31,384	14,994	164,776
Adquisiciones	27,143	8,663		35,806
Ventas y/o bajas	<u>(61,149)</u>	<u>(4,009)</u>	<u>(14,994)</u>	<u>(80,152)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	84,392	36,038	-	120,430
Adquisiciones	3,685		2,889	6,574
Ventas y/o bajas	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>88,077</u>	<u>36,038</u>	<u>2,889</u>	<u>127,004</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>				
Saldos al 31 de diciembre del 2011	(75,392)	(3,690)	(9,872)	(88,954)
Gasto por depreciación	(35,127)	(6,354)	(5,122)	(46,603)
Ventas y/o bajas	61,072	4,009	14,994	80,075
Ajuste	<u>74</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>74</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	(49,373)	(6,035)	-	(55,408)
Gasto por depreciación	(19,772)	(3,629)	(1,638)	(25,039)
Ventas y/o bajas	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>(69,145)</u>	<u>(9,664)</u>	<u>(1,638)</u>	<u>(80,447)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2013	<u>18,932</u>	<u>26,374</u>	<u>1,251</u>	<u>46,557</u>

8. ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de activos intangibles es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	1,050,001	1,049,442
Amortización acumulada	<u>(886,950)</u>	<u>(703,395)</u>
Total	<u>163,051</u>	<u>346,047</u>
<i>Clasificación:</i>		
Bonos (1)	158,336	333,944
Licencias	<u>4,715</u>	<u>12,103</u>
Total	<u>163,051</u>	<u>346,047</u>

- (1) Corresponde a bonos pagados a las agencias de viaje al momento de la suscripción del contrato, los cuales no están sujetos a metas de producción esperadas y son amortizados en línea recta, en un plazo entre 4 y 10 años de acuerdo a la vigencia del contrato.

Los movimientos de activos intangibles fueron como sigue:

	<u>Licencias</u>	<u>Bonos</u>	<u>Software</u>	<u>Total</u>
	... (en U.S. dólares) ...			
<i>Costo:</i>				
Saldos al 31 de diciembre del 2011	47,941	1,168,445	800	1,217,186
Adiciones	3,124	13,440		16,564
Ventas y/o bajas	<u>(24,308)</u>	<u>(160,000)</u>		<u>(184,308)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	26,757	1,021,885	800	1,049,442
Adiciones	1,557			1,557
Ventas y/o bajas	<u>(998)</u>			<u>(998)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>27,316</u>	<u>1,021,885</u>	<u>800</u>	<u>1,050,001</u>
<i>Amortización acumulada:</i>				
Saldos al 31 de diciembre del 2011	(30,234)	(613,121)	(800)	(644,155)
Gasto amortización	(8,728)	(198,820)		(207,548)
Ventas y/o bajas	<u>24,308</u>	<u>124,000</u>		<u>148,308</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	(14,654)	(687,941)	(800)	(703,395)
Gasto amortización	<u>(7,947)</u>	<u>(175,608)</u>		<u>(183,555)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>(22,601)</u>	<u>(863,549)</u>	<u>(800)</u>	<u>(886,950)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2013	<u>4,715</u>	<u>158,336</u>	<u>-</u>	<u>163,051</u>

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Agencias de viajes (1)	265,993	210,454
Compañía relacionada - Amadeus IT (2)	77,085	75,946
Proveedores locales	69,976	13,921
Otros	<u>4,381</u>	<u>31,607</u>
Subtotal	417,435	331,928
Dividendos por pagar	<u> </u>	<u>311,194</u>
Total	<u>417,435</u>	<u>643,122</u>

(1) Corresponde a los incentivos por pagar a varias agencias de viaje por el cumplimiento de metas. El valor de los incentivos se encuentra establecido en los contratos suscritos con dichas agencias.

(2) Corresponde a obligaciones por pagar a la Matriz por el uso de licencias del programa Amadeus.

10. IMPUESTOS

10.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado - IVA y total	<u>5,766</u>	<u>15,764</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	58,006	111,995
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	12,958	10,557
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta por pagar	9,230	7,924
Impuesto a la salida de divisas - ISD	<u>5,335</u>	<u>3,747</u>
Total	<u>85,529</u>	<u>134,223</u>

10.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros	125,443	130,557
Ingresos exentos	(6,501)	
Gastos no deducibles	<u>251,753</u>	<u>445,107</u>
Utilidad gravable	<u>370,695</u>	<u>575,664</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>81,553</u>	<u>132,403</u>
Anticipo calculado (2)	<u>21,137</u>	<u>18,859</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>81,553</u>	<u>132,403</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (13% para el año 2012).

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Son susceptibles de revisión por parte de la Administración Tributaria las declaraciones de impuestos de los años 2010 al 2013.

10.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	111,995	52,983
Provisión del año	81,553	132,403
Pagos efectuados	<u>(135,542)</u>	<u>(73,391)</u>
Saldos al fin del año	<u>58,006</u>	<u>111,995</u>

Pagos efectuados - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente y al saldo inicial.

10.4 Aspectos Tributarios:

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 del 2010, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios, la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 del 2011, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios, el incremento de la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía no supera el mencionado importe. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Bonos por objetivos	90,364	85,995
Beneficios sociales	38,258	48,928
Participación a trabajadores	<u>21,887</u>	<u>23,039</u>
Total	<u>150,509</u>	<u>157,962</u>

12.1 Participación a trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	23,039	20,924
Provisión del año	21,887	23,039
Pagos efectuados	<u>(23,039)</u>	<u>(20,924)</u>
Saldos al fin del año	<u>21,887</u>	<u>23,039</u>

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	64,908	54,881
Bonificación por desahucio	<u>22,242</u>	<u>17,590</u>
Total	<u>87,150</u>	<u>72,471</u>

- 13.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco 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. Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	54,881	44,962
Costo de los servicios	9,145	7,906
Costo financiero	3,842	3,147
(Ganancias) /pérdidas actuariales por cambios en supuestos demográficos	(752)	243
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(2,208)</u>	<u>(1,377)</u>
Saldos al fin del año	<u>64,908</u>	<u>54,881</u>

- 13.2 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.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	17,590	14,285
Costo de los servicios del período corriente	2,286	1,958
Costo financiero	1,206	1,000
(Ganancias) / pérdidas actuariales por cambios en supuestos demográficos	1,563	1,931
Beneficios pagados	<u>(403)</u>	<u>(1,584)</u>
Saldos al fin del año	<u>22,242</u>	<u>17,590</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período 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 presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	...%...	
Tasa(s) de descuento	7.00	7.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	3.00

14. PATRIMONIO

- 14.1 Capital social** - El capital social autorizado consiste de 8,484,875 acciones de US\$0.04 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.
- 14.2 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.

14.3 Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Saldo a ... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidades retenidas - distribuibles	188,831	144,941
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF PYMES	(42,965)	(42,965)
Reserva según PCGA anteriores - Reserva de capital	<u>67,939</u>	<u>67,939</u>
Total	<u>213,805</u>	<u>169,915</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Reserva según PCGA anteriores - El saldo acreedor de la reserva de capital, según PCGA anteriores, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

15. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la prestación de servicios exportados	2,860,235	2,780,182
Ingresos provenientes de la prestación de servicios locales	<u>135,145</u>	<u>95,559</u>
Total	<u>2,995,380</u>	<u>2,875,741</u>

16. GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos de ventas	1,985,027	1,331,031
Gastos de administración	<u>898,438</u>	<u>1,433,279</u>
Total	<u>2,883,465</u>	<u>2,764,310</u>

Un detalle de gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos por incentivos a agencias de viaje	1,230,437	939,764
Regalías pagadas por el uso del sistema Amadeus	505,345	391,267
Beneficios a empleados	466,856	473,067
Amortización	183,551	207,548
Honorarios y servicios	115,934	126,392
Impuestos	110,629	60,654
Servicios básicos	41,355	148,757
Gastos de viaje	67,628	43,720
Depreciación	25,039	46,603
Arriendo	21,259	20,585
Publicidad	19,951	23,312
Seguros	20,845	3,773
Bajas de cuentas incobrables		251,560
Otros	<u>74,636</u>	<u>27,308</u>
Total	<u>2,883,465</u>	<u>2,764,310</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	230,220	272,592
Otros beneficios a empleados	91,632	32,689
Beneficios sociales	70,274	94,587
Participación a trabajadores	21,887	23,039
Beneficios definidos	15,902	13,224
Aportes al IESS	<u>36,941</u>	<u>36,936</u>
Total	<u>466,856</u>	<u>473,067</u>

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones entre la Compañía y su relacionada (Amadeus IT), se revelan a continuación:

17.1 Transacciones comerciales - Durante los años 2013 y 2012, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	Servicios de exportación		Regalías y costo del servicio	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... (en U.S. dólares) ...			
Amadeus IT	<u>2,860,235</u>	<u>2,780,182</u>	<u>505,345</u>	<u>391,267</u>

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... (en U.S. dólares) ...			
Amadeus IT	<u>245,399</u>	<u>740,937</u>	<u>77,085</u>	<u>75,946</u>

18. 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 15 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 15 del 2014 y serán presentados en Casa Matriz para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Casa Matriz sin modificaciones.