

AmadeusGlobal Ecuador S.A.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2014 e Informe de
los Auditores Independientes*

AMADEUSGLOBAL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

<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	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8
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 Señores Accionistas de
AmadeusGlobal Ecuador S.A.:

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 2014 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 emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) 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 2014, 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 emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF PYMES).

Deloitte & Touche

Quito, Marzo 13, 2015
Registro No. 019

Adriana Loaiza
Adriana Loaiza
Socia
Licencia No. 17-641

AMADEUSGLOBAL ECUADOR S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

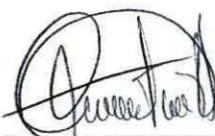
<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
			(en U.S. dólares)
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	125,112	248,085
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	714,287	285,241
Activos por impuestos corrientes	10	12,722	5,766
Otros activos	6	<u>68,548</u>	<u>119,226</u>
Total activos corrientes		<u>920,669</u>	<u>658,318</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Otras cuentas por cobrar	5	3,000	22,034
Otros activos	6	451,720	451,819
Muebles y equipos	7	29,457	46,557
Activos intangibles	8	<u>105,872</u>	<u>163,051</u>
Total activos no corrientes		<u>590,049</u>	<u>683,461</u>
TOTAL		<u>1,510,718</u>	<u>1,341,779</u>

Ver notas a los estados financieros



María Victoria Córdova Misas
Directora

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	678,775	417,435
Pasivos por impuestos corrientes	10	119,551	85,529
Obligaciones acumuladas	12	<u>52,666</u>	<u>150,509</u>
Total pasivos corrientes		<u>850,992</u>	<u>653,473</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones por beneficios definidos y total pasivos no corrientes	13	<u>36,151</u>	<u>87,150</u>
Total pasivos		<u>887,143</u>	<u>740,623</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	14	339,395	339,395
Reserva legal		52,345	47,956
Utilidades retenidas		<u>231,835</u>	<u>213,805</u>
Total patrimonio		<u>623,575</u>	<u>601,156</u>
TOTAL		<u>1,510,718</u>	<u>1,341,779</u>



Tatiana Rodríguez
Gerente Financiera

AMADEUSGLOBAL ECUADOR S.A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	Notas	2014 (en U.S. dólares)	2013
INGRESOS	15, 17	3,513,033	2,995,380
GASTOS DE OPERACIÓN	16, 17	<u>3,448,969</u>	<u>2,883,465</u>
MARGEN BRUTO		64,064	111,915
OTROS INGRESOS, NETO		<u>3,540</u>	<u>13,528</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>67,604</u>	<u>125,443</u>
MENOS GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE	10	<u>97,683</u>	<u>81,553</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO		<u>(30,079)</u>	<u>43,890</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL: <i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos y total		<u>52,498</u>	_____
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>22,419</u>	<u>43,890</u>

Ver notas a los estados financieros



María Victoria Córdova Misas
Directora



Tatiana Rodríguez
Gerente Financiera

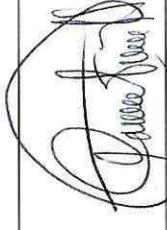
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

...Utilidades retenidas ...					
	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Por adopción de las NIIF</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Total</u>
			<u>... (en U.S. dólares) ...</u>		
Saldos al 31 de diciembre de 2012	339,395	47,956	144,941	(42,965)	67,939
Utilidad del año			<u>43,890</u>	—	<u>43,890</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	339,395	47,956	188,831	(42,965)	67,939
Pérdida del año			<u>(30,079)</u>		<u>(30,079)</u>
Otro resultado integral del año			<u>52,498</u>		<u>52,498</u>
Transferencia			<u>(4,389)</u>	—	<u>—</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>339,395</u>	<u>52,345</u>	<u>206,861</u>	<u>(42,965)</u>	<u>67,939</u>

Ver notas a los estados financieros



María Victoria Córdova Misas
Directora



Tatiana Rodríguez
Gerente Financiera

AMADEUSGLOBAL ECUADOR S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y compañía relacionada	3,084,459	3,462,885
Pagado a proveedores y trabajadores	(3,050,227)	(3,266,599)
Impuesto a la renta	(79,774)	(135,542)
Otros ingresos, neto	<u>3,540</u>	<u>13,528</u>
Flujo de efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>(42,002)</u>	<u>74,272</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Incremento de activos intangibles	(78,956)	(1,557)
Adquisición de muebles y equipos	<u>(2,015)</u>	<u>(6,574)</u>
Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(80,971)</u>	<u>(8,131)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neta durante el año	(122,973)	66,141
Saldos al inicio del año	<u>248,085</u>	<u>181,944</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>125,112</u>	<u>248,085</u>

Ver notas a los estados financieros



María Victoria Córdova Misas
Directora

Tatiana Rodríguez
Gerente Financiera

AMADEUSGLOBAL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

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. Consecuentemente, los ingresos de la Compañía provienen en su 97% de su Controladora Principal.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el personal total de la Compañía alcanza 6 y 8 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) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF PYMES).
- 2.2 ***Moneda funcional*** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 2.3 ***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.

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

2.5 Muebles y equipos

- 2.5.1 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 según lo previsto por la Administración.

- 2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Despues 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.

- 2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de muebles y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final del año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

- 2.5.4 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.

2.6 Activos intangibles

- 2.6.1 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.

- 2.6.2 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

- 2.6.3 *Baja de activos intangible*** - Una activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.
- 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 del valor. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo 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 *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.
- 2.9 *Impuestos*** - El gasto por impuesto a la renta representa el impuesto a la renta por pagar. El impuesto corriente que 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 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.
- 2.10 *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 desprendese 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 importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

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 seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.11 *Beneficios a empleados*

2.11.1 *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 actariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado 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 actariales, 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 actariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.11.2 *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.

2.11.3 *Bonos por cumplimiento* - La Compañía reconoce un pasivo para bonos a sus empleados y lo realiza en función a desempeño por objetivos.

2.12 *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.

2.13 *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 en el que se conocen.

2.14 *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.

2.15 *Instrumentos financieros* - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

2.16 *Activos financieros* - La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: 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. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

2.16.1 *Método de la tasa de interés efectiva* - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

2.16.2 *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 de valor.

2.16.3 *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 sobre el cual se informa.

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.

- 2.16.4 Baja de un activo financiero** - La Compañía dará de baja en cuentas 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 a otra entidad. 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.
- 2.17 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.

- 2.17.1 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.
- 2.17.2 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o las cumplen obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagados y por pagos se reconoce en el resultado del período.

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 Deterioro de activos** - 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.

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.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía realizó un análisis de deterioro de activos y no se identificó indicios de deterioro que requieran una provisión.

- 3.2 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 actuaria 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.

- 3.3 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 2.5.3.

4. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja chica	350	129
Depósitos en cuentas corrientes locales	124,517	246,299
Depósitos en cuentas corrientes del exterior	<u>245</u>	<u>1,657</u>
 Total	<u>125,112</u>	<u>248,085</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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Compañía relacionada - Amadeus IT Group S.A.	698,617	245,399
Clientes locales	14,580	43,024
Provisión para cuentas dudosas	<u>(250)</u>	<u>(4,050)</u>
Subtotal	712,947	284,373
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Empleados	1,340	19,034
Otros	<u>3,000</u>	<u>3,868</u>
Total	<u>717,287</u>	<u>307,275</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	714,287	285,241
No corriente	<u>3,000</u>	<u>22,034</u>
Total	<u>717,287</u>	<u>307,275</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%.		
Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:		
	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
61- 90 días	2,945	2,289
91-120 días	3,224	1,604
121-180 días	3,418	4,491
181- 365 días	1,738	5,342
Mayor a 365 días	<u>378</u>	<u>21,616</u>
Total	<u>11,703</u>	<u>35,342</u>
Antigüedad promedio (días)	<u>174</u>	<u>128</u>

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

	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	<u>2013</u>
Saldos al comienzo del año	4,050	696
Provisión del año	1,247	5,047
Castigos	<u>(5,047)</u>	<u>(1,693)</u>
Saldos al fin del año	<u>250</u>	<u>4,050</u>

La concentración del riesgo de crédito se concentra en su Controladora Principal, en razón de que los servicios de exportación son efectuados a dicha compañía relacionada en un 97%.

6. OTROS ACTIVOS

Corresponden a valores entregados a ciertas agencias de viaje con la finalidad de incentivar la fidelidad e incremento de producción, los cuales se devengan de acuerdo a la producción anual esperada y se liquidará una vez que finalice la vigencia del contrato. Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	<u>2013</u>
Incentivos entregados a agencias de viaje:		
Grupo Global S.A.	299,220	372,919
Viaecuatorial S.A. - Viecsa	46,147	45,000
Su Mundo S.A.	35,000	39,200
Seiguayas Cía. Ltda.	28,000	30,240
Deskubra Viajes S.A.	23,520	21,840
Delgado Travel Fradesa S.A.	15,120	61,846
Otros	<u>73,261</u>	<u>571,045</u>
Total	<u>520,268</u>	<u>571,045</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	68,548	119,226
No corriente	<u>451,720</u>	<u>451,819</u>
Total	<u>520,268</u>	<u>571,045</u>

7. MUEBLES Y EQUIPOS

Un resumen de muebles y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo	129,019	127,004
Depreciación acumulada	<u>(99,562)</u>	<u>(80,447)</u>
Total	<u>29,457</u>	<u>46,557</u>
<i>Clasificación:</i>		
Muebles y equipos de oficina	22,745	26,374
Equipos de computación	6,424	18,932
Mejoras a bienes arrendados	<u>288</u>	<u>1,251</u>
Total	<u>29,457</u>	<u>46,557</u>

Los movimientos de muebles y equipos fueron como sigue:

	Muebles y equipo de oficina	Equipos de computación	Mejoras a bienes arrendados	Total
<i>Costo:</i>				
Saldos al 31 de diciembre del 2012	36,038	84,392	2,889	120,430
Adquisiciones	<u>—</u>	<u>3,685</u>	<u>2,889</u>	<u>6,574</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	36,038	88,077	2,889	127,004
Adquisiciones	<u>—</u>	<u>2,015</u>	<u>—</u>	<u>2,015</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>36,038</u>	<u>90,092</u>	<u>2,889</u>	<u>129,019</u>

Depreciación acumulada:

Saldos al 31 de diciembre del 2012	(6,035)	(49,373)	(55,408)
Gasto por depreciación	<u>(3,629)</u>	<u>(19,772)</u>	<u>(1,638)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	(9,664)	(69,145)	(80,447)
Gasto por depreciación	<u>(3,629)</u>	<u>(14,523)</u>	<u>(963)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>(13,293)</u>	<u>(83,668)</u>	<u>(2,601)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2014	<u>22,745</u>	<u>6,424</u>	<u>288</u>

8. ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de activos intangibles es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	1,128,957	1,050,001
Amortización acumulada	<u>(1,023,085)</u>	<u>(886,950)</u>
Total	<u>105,872</u>	<u>163,051</u>
<i>Clasificación:</i>		
Bonos (1)	102,660	158,336
Licencias	<u>3,212</u>	<u>4,715</u>
Total	<u>105,872</u>	<u>163,051</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>Bonos</u>	<u>Licencias</u>	<u>Software</u>	<u>Total</u>
	... (en U.S. dólares) ...			

Costo:

Saldos al 31 de diciembre del 2012	1,021,885	26,757	800	1,049,442
Adiciones		1,557		1,557
Ventas y/o bajas	<u>—</u>	<u>(998)</u>	<u>—</u>	<u>(998)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	1,021,885	27,316	800	1,050,001
Adiciones	<u>78,400</u>	<u>556</u>	<u>—</u>	<u>78,956</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>1,100,285</u>	<u>27,872</u>	<u>800</u>	<u>1,128,957</u>

Amortización acumulada:

Saldos al 31 de diciembre del 2012	(687,941)	(14,654)	(800)	(703,395)
Gasto amortización	<u>(175,608)</u>	<u>(7,947)</u>	<u>—</u>	<u>(183,555)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	(863,549)	(22,601)	(800)	(886,950)
Gasto amortización	<u>(134,074)</u>	<u>(2,061)</u>	<u>—</u>	<u>(136,135)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>(997,623)</u>	<u>(24,662)</u>	<u>(800)</u>	<u>(1,023,085)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2014	<u>102,662</u>	<u>3,210</u>	<u>—</u>	<u>105,872</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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Agencias de viajes (1)	478,381	265,993
Compañía relacionada - Amadeus IT Group S.A. (2)	146,580	77,085
Proveedores locales	42,520	69,976
Otros	<u>11,294</u>	<u>4,381</u>
Total	<u>678,775</u>	<u>417,435</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 Casa 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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado - IVA y total	<u>12,722</u>	<u>5,766</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	75,914	58,006
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	20,158	9,230
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	12,725	12,958
Impuesto a la salida de divisas - ISD	<u>10,754</u>	<u>5,335</u>
Total	<u>119,551</u>	<u>85,529</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>2014</u> (en U.S. dólares)	<u>2013</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	67,604	125,443
Ingresos exentos	(6,501)	
Gastos no deducibles	<u>376,406</u>	<u>251,753</u>
Utilidad gravable	<u>444,010</u>	<u>370,695</u>
 Impuesto a la renta causado (1)	<u>97,682</u>	<u>81,553</u>
 Anticipo calculado (2)	<u>21,756</u>	<u>21,137</u>
 Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>97,682</u>	<u>81,553</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 y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (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 2011 al 2014.

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>2014</u> (en U.S. dólares)	<u>2013</u>
Saldos al comienzo del año	58,006	111,995
Provisión del año	97,682	81,553
Pagos efectuados	(79,774)	(135,542)
 Saldos al fin del año	<u>75,914</u>	<u>58,006</u>

Pagos efectuados - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente e impuesto a la renta del año 2013.

10.4 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuestos a la renta es como sigue.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	<u>67,604</u>	<u>125,443</u>
Gasto de impuesto a la renta	14,873	27,597
Gastos no deducibles	82,810	55,386
Ingresos exentos	<u>—</u>	<u>(1,430)</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>97,683</u>	<u>81,553</u>
Tasa de efectiva de impuestos	<u>142%</u>	<u>65%</u>

10.5 Aspectos Tributarios:

Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal - Con fecha 29 de diciembre del 2014, se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Se establece una deducción del 150% adicional por un período de dos años sobre las remuneraciones y aportes que se realice al IESS para el caso de adultos mayores y migrantes mayores de 40 años que hayan retornado al país.
- Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.
- Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.
- Se excluirá del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.

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. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes

relacionadas durante el año 2014 y 2013, no supera el importe acumulado mencionado; sin embargo, de acuerdo a disposiciones de su Controladora Principal, la Compañía debe efectuar un estudio de precios de transferencia. A la fecha de aprobación de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubieren, carecen de importancia relativa. Para el año 2013, 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,...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Bonos por objetivos (1)	20,143	90,364
Beneficios sociales	20,593	38,258
Participación a trabajadores	<u>11,930</u>	<u>21,887</u>
 Total	 <u>52,666</u>	 <u>150,509</u>

(1) Corresponde a bonos pagados a los empleados en el mes de abril por concepto de cumplimiento de metas, medido en función a desempeño por objetivos.

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:

	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	21,887	23,039
Provisión del año	11,930	21,887
Pagos efectuados	<u>(21,887)</u>	<u>(23,039)</u>
 Saldos al fin del año	 <u>11,930</u>	 <u>21,887</u>

ESPACIO EN BLANCO

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	28,369	64,908
Bonificación por desahucio	<u>7,782</u>	<u>22,242</u>
Total	<u>36,151</u>	<u>87,150</u>

13.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco 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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	64,908	54,881
Costo de los servicios	10,727	9,145
Costo por intereses	4,544	3,842
Ganancias actuariales	(8,298)	(752)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(43,512)</u>	<u>(2,208)</u>
Saldos al fin del año	<u>28,369</u>	<u>64,908</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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	22,242	17,590
Costo de los servicios	2,787	2,286
Costo por intereses	1,449	1,206
Pérdidas (ganancias) actuariales	(5,109)	1,563
Beneficios pagados	<u>(13,587)</u>	<u>(403)</u>
Saldos al fin del año	<u>7,782</u>	<u>22,242</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 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 ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan al otro resultado integral.

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo método aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto de años anteriores.

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	...%...	
Tasa(s) de descuento	6.54	7.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	3.00
Tasa de rotación	11.80	8.90

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

	<u>Jubilación</u>	<u>Bonificación</u>
	<u>patronal</u>	<u>por desahucio</u>
(en miles de U.S. dólares)		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	2,889	780
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	10%	10%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(2,754)	(696)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-9%	-9%
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	2,979	805
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	11%	10%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(2,699)	(722)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-9%	-9%

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Los importes reconocidos en el estado de resultado integral respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo por servicio	13,514	11,431
Costos por intereses	<u>5,993</u>	<u>5,048</u>
Subtotal costo de beneficios definidos reconocido en resultados	<u>19,507</u>	<u>16,479</u>
<i>Nuevas mediciones:</i>		
Efecto de reducciones o liquidaciones anticipadas	(43,512)	(2,208)
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	<u>(13,407)</u>	811
Otros	<u>4,421</u>	—
Subtotal efecto de beneficios definidos reconocido en otro resultado integral	<u>(52,498)</u>	<u>(1,397)</u>
Total	<u>(32,991)</u>	<u>15,082</u>

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.

ESPACIO EN BLANCO

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

	Saldos a ... Diciembre 31,...	2014	2013
	(en U.S. dólares)		
Utilidades retenidas - distribuibles	206,861	188,831	
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>231,835</u>	<u>213,805</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:

	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la prestación de servicios exportados	3,411,430	2,860,235
Ingresos provenientes de la prestación de servicios locales	<u>101,603</u>	<u>135,145</u>
Total	<u>3,513,033</u>	<u>2,995,380</u>

16. GASTOS POR SU NATURALEZA

Un detalle de gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos por incentivos a agencias de viaje	1,683,757	1,230,437
Regalías pagadas por el uso del sistema Amadeus	626,728	505,345
Beneficios a empleados	542,963	461,430
Amortización de activos intangibles	136,139	183,555
Honorarios y servicios	124,600	115,935
Impuestos	102,822	110,629
Servicios básicos	41,805	82,329
Gastos de viaje	36,455	67,628
Publicidad	31,894	19,951
Arriendo	21,644	21,259
Depreciación	19,115	25,039
Seguros	15,699	20,845
Otros	<u>65,348</u>	<u>39,083</u>
 Total	<u>3,448,969</u>	<u>2,883,465</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	204,659	230,220
Indemnización	158,137	6,115
Otros beneficios a empleados	59,967	87,026
Beneficios sociales	36,608	64,159
Beneficios definidos	34,936	15,082
Participación a trabajadores	11,931	21,887
Aportes al IESS	<u>36,725</u>	<u>36,941</u>
 Total	<u>542,963</u>	<u>461,430</u>

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

17.1 Transacciones comerciales - Durante los años 2014 y 2013, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	Servicios de Exportación	Regalías y costo del servicio	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
	... (en U.S. dólares) ...		
Amadeus IT Group S.A.	<u>3,411,430</u>	<u>2,860,235</u>	<u>626,728</u>
			<u>505,345</u>

17.2 Saldos con partes relacionadas - 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>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
	... (en U.S. dólares) ...		
Amadeus IT Group S.A.	<u>698,617</u>	<u>245,398</u>	<u>146,580</u>
			<u>77,085</u>

18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 25 del 2015) 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 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 25 del 2015 y serán presentados a su Controladora Principal para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por su Controladora Principal sin modificaciones.