

AmadeusGlobal Ecuador S.A.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2015 e Informe de
los Auditores Independientes*

AMADEUSGLOBAL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

<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:

IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
ISD	Impuesto a la Salida de Divisas
IVA	Impuesto al Valor Agregado
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
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 2015 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 para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), 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 2015, 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 para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Deloitte & Touche

Quito, Abril 25, 2016

Registro No. 019

Rodrigo López

Rodrigo López

Socio

Licencia No. 22236

AMADEUSGLOBAL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

ACTIVOS	Notas	31/12/15	31/12/14
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	68,910	125,112
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	156,512	714,287
Activos por impuestos corrientes	10		12,722
Otros activos	6	<u>10,650</u>	<u>68,548</u>
Total activos corrientes		<u>236,072</u>	<u>920,669</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Otras cuentas por cobrar	5	3,000	3,000
Otros activos	6	453,019	451,720
Muebles y equipos	7	87,599	29,457
Activos intangibles	8	<u>664,723</u>	<u>105,872</u>
Total activos no corrientes		<u>1,208,341</u>	<u>590,049</u>
TOTAL		1,444,413	1,510,718

Ver notas a los estados financieros



María Victoria Córdova Misas
Directora

PASIVOS Y PATRIMONIO

	Notas	31/12/15	31/12/14
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Otros pasivos financieros	17	165,000	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	539,552	678,775
Pasivos por impuestos corrientes	10	64,428	119,551
Obligaciones acumuladas	12	<u>53,290</u>	<u>52,666</u>
Total pasivos corrientes		<u>822,770</u>	<u>850,992</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones por beneficios definidos y total pasivos no corrientes	13	<u>32,882</u>	<u>36,151</u>
Total pasivos		<u>855,652</u>	<u>887,143</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	14	339,395	339,395
Reserva legal		52,345	52,345
Utilidades retenidas		<u>197,021</u>	<u>231,835</u>
Total patrimonio		<u>588,761</u>	<u>623,575</u>
TOTAL		<u>1,444,413</u>	<u>1,510,718</u>

Tatiana Rodríguez
Gerente Financiera

AMADEUSGLOBAL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

		Año terminado	
	Notas	31/12/15	31/12/14
		(en U.S. dólares)	
INGRESOS	15, 17	2,583,612	3,513,033
GASTOS DE OPERACIÓN	16, 17	(2,543,841)	(3,448,969)
MARGEN BRUTO		39,771	64,064
OTROS INGRESOS, NETO		—	3,540
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		39,771	67,604
IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE	10	(75,244)	(97,683)
PÉRDIDA DEL AÑO		(35,473)	(30,079)
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos y total		—	52,498
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		(35,473)	22,419

Ver notas a los estados financieros


Maria Victoria Córdova Misan
Directora


Tariana Rodríguez
Gerente Financiera

AMADEUSGLOBAL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	Capital social	Reserva legal	... Utilidades retenidas ... Por adopción de NIIF de PYMES ... Distribuidas ... (en U.S. dólares) ...	Reserva de capital	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013	339,395	47,956	188,831 (42,965)	67,939	601,156
Pérdida del año			(30,079)		(30,079)
Otro resultado integral del año			52,498		52,498
Transferencia		4,389	(4,389)		
Saldo al 31 de diciembre de 2014	339,395	52,345	206,861 (42,965)	67,939	623,575
Pérdida del año			(35,473)		(35,473)
Ajustes			659		659
Saldo al 31 de diciembre de 2015	339,395	52,345	172,047 (42,965)	67,939	588,761

Ver notas a los estados financieros



María Victoria Córdova Míasas
Directora



Tatiana Rodríguez
Gerente Financiera

AMADEUSGLOBAL ECUADOR S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y compañía relacionada	3,150,954	3,084,459
Pagado a proveedores y trabajadores	(2,437,851)	(3,050,227)
Impuesto a la renta	(102,541)	(79,774)
Otros ingresos, neto	<u>2,888</u>	<u>3,540</u>
Flujo de efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>613,450</u>	<u>(42,002)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Incremento de activos intangibles	(756,000)	(78,956)
Adquisición de muebles y equipos	<u>(78,652)</u>	<u>(2,015)</u>
Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(834,652)</u>	<u>(80,971)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento en otros pasivos financieros	400,000	-
Pagos de otros pasivos financieros	<u>(235,000)</u>	<u>-</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento	<u>165,000</u>	<u>-</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Disminución neta durante el año	(56,202)	(122,973)
Saldos al inicio del año	<u>125,112</u>	<u>248,085</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>68,910</u>	<u>125,112</u>

Ver notas a los estados financieros



Maria 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 2015

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 2015 y 2014, el personal total de la Compañía alcanza 6 empleados.

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 para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).
- 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. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC-2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

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 bancarios.

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 comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento - 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.

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

A continuación se presentan las principales partidas de 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
Vehículos	5
Equipos de computación	3

2.5.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo - 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 vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Los activos intangibles con vida útil indefinida que son adquiridos separadamente se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

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 intangibles - Un 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.

2.6.4 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 de valor. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (de haber alguna).

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso deben ser sometidos a una comprobación de deterioro de valor anualmente, o con mayor frecuencia si existe cualquier indicador de que podría haberse deteriorado su valor.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen inmediatamente en el resultado del período, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro de valor como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro de valor es revertida posteriormente, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro de valor para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro de valor es reconocido automáticamente en el resultado del período, salvo si el activo correspondiente se registra al monto revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro de valor se maneja como un aumento en la revaluación.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, no se determinó deterioro de los activos tangibles e intangibles.

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

- 2.7 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 registran 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.
- 2.8 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa el impuesto a la renta por pagar corriente. El impuesto corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que 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. 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.

2.10 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 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 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 antes de impuesto a la renta de acuerdo con disposiciones legales.

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

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 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 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.

2.15 Activos financieros - La Compañía clasifica sus activos financieros en la siguiente categoría: 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.

2.15.1 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.

2.15.2 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.

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

2.15.4 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 transfiera 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.

2.16 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.

2.16.1 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.

2.16.2 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 periodo.

2.17 Normas nuevas y revisadas aplicadas en los estados financieros - Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado una serie de normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2015 o posteriormente y no han tenido un efecto material en los estados financieros.

2.18 Modificaciones de 2015 a los fundamentos de las conclusiones de la NIIF para las PYMES, aún no implementadas - En mayo de 2015, el IASB emitió modificaciones a la Norma Internacional de Información Financiera para las pequeñas y medianas entidades (NIIF para las PYMES). Un resumen de estas modificaciones es como sigue:

Las modificaciones a la NIIF para las PYMES como consecuencia de la revisión integral inicial

El IASB realizó 56 cambios en la NIIF para las PYMES durante la revisión integral inicial. Estos son de los tipos siguientes:

- (a) Tres cambios significativos;
- (b) Doce cambios/aclaraciones relativamente menores sobre la base de NIIF nuevas y revisadas;
- (c) Siete exenciones nuevas de los requerimientos de la NIIF para las PYMES que se permiten solo en casos especiales;
- (d) Otros seis cambios en los requerimientos de reconocimiento y medición;
- (e) Seis cambios más en los requerimientos de presentación y medición;
- (f) Aclaraciones menores o guías de aclaración que no se espera que cambien la práctica actual.

Cambios significativos en la NIIF para las PYMES

El IASB realizó tres cambios significativos durante la revisión integral inicial:

- (a) Incorporación de una opción para usar el modelo de revaluación para propiedades, planta y equipo.
- (b) Alineación de los requerimientos principales de reconocimiento y medición para impuestos diferidos con la NIC 12.
- (c) Alineación de los requerimientos principales de reconocimiento y medición de activos de exploración y evaluación con la NIIF 6.

Otros cambios en la NIIF para las PYMES

NIIF nuevas y revisadas

El IASB realizó doce cambios/aclaraciones relativamente menores sobre la base de las NIIF nuevas y revisadas durante la revisión integral inicial.

Exenciones nuevas

El IASB añadió siete exenciones nuevas durante la revisión integral inicial que se permiten en casos especiales:

- (a) Cuatro exenciones por el esfuerzo o costo desproporcionado (véanse los párrafos FC239 a FC241).
- (b) Dos exenciones para transacciones de control comunes (véase el párrafo FC242 y FC243)
- (c) La exención en el párrafo 70 de la NIC 16 de que una entidad puede usar el costo de la pieza de repuesto como un indicador de cuál fue el costo de la pieza repuesta en el momento en que se adquirió o construyó, si no fuera practicable determinar el importe en libros de los últimos. Esta exención se añadió en respuesta a las preocupaciones planteadas en el PN de 2013 de que las NIIF para las PYMES no debe ser más onerosa que las NIIF completas.

Exenciones por esfuerzo y costo desproporcionado

FC239 El IASB decidió añadir exenciones por esfuerzo o costo desproporcionado para los requerimientos siguientes en la NIIF para las PYMES:

- (a) Medición de inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable de las Secciones 11 y 12;
- (b) Reconocimiento de activos intangibles de la adquirida de forma separada en una combinación de negocios;
- (c) El requerimiento de medir el pasivo para pagar una distribución distinta al efectivo a valor razonable de los activos distintos al efectivo a distribuir; y
- (d) El requerimiento de compensar activos y pasivos por impuesto a las ganancias.

Estas modificaciones entrarán en vigencia el 1 de enero del 2017. La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá un impacto en los estados financieros.

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 2015 y 2014, 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 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 prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de los bonos del gobierno. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento.

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

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Caja chica	370	350
Depósitos en cuentas corrientes locales	68,540	124,517
Depósitos en cuentas corrientes del exterior	-	245
Total	<u>68,910</u>	<u>125,112</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Compañía relacionada - Amadeus IT Group S.A.	132,924	698,617
Clientes locales	25,172	14,580
Provisión para cuentas dudosas	<u>(1,742)</u>	<u>(250)</u>
Subtotal	156,354	712,947
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Empleados	158	1,340
Otros	<u>3,000</u>	<u>3,000</u>
Total	<u>159,512</u>	<u>717,287</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	156,512	714,287
No corriente	<u>3,000</u>	<u>3,000</u>
Total	<u>159,512</u>	<u>717,287</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:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
61- 90 días	4,096	2,945
91-120 días	1,986	3,224
121-180 días	1,505	3,418
181- 365 días	3,050	1,738
Mayor a 365 días	—	378
Total	<u>10,637</u>	<u>11,703</u>
Antigüedad promedio (días)	<u>172</u>	<u>174</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Saldos al comienzo del año	(250)	(4,050)
Provisión del año	(1,519)	(1,247)
Castigos	<u>27</u>	<u>5,047</u>
Saldos al fin del año	<u>(1,742)</u>	<u>(250)</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%.

ESPACIO EN BLANCO

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:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Incentivos entregados a agencias de viaje:		
Grupo Global S.A.	218,596	299,220
Vinecuatorial S.A. - Viecsa	-	46,147
Su Mundo S.A.	25,000	35,000
Seiguayas Cía. Ltda.	16,800	28,000
Deskubra Viajes S.A.	24,796	23,520
Delgado Travel Fradesa S.A.	8,400	15,120
Travel Point S.A.	36,176	-
Tierra de Fuego S.A.	18,293	-
Ecuatoriana de Viajes	38,080	-
Kapital Tours	9,333	-
Seguros	2,654	-
Otros	<u>65,541</u>	<u>73,261</u>
Total	<u>463,669</u>	<u>520,268</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	10,650	68,548
No corriente	<u>453,019</u>	<u>451,720</u>
Total	<u>463,669</u>	<u>520,268</u>

7. MUEBLES Y EQUIPOS

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Costo	154,975	129,019
Depreciación acumulada	<u>(67,376)</u>	<u>(99,562)</u>
Total	<u>87,599</u>	<u>29,457</u>
<i>Clasificación:</i>		
Muebles y equipos de oficina	19,114	22,745
Equipos de computación	64,991	6,424
Otros activos fijos	<u>3,494</u>	<u>288</u>
Total	<u>87,599</u>	<u>29,457</u>

Los movimientos de muebles y equipos fueron como sigue:

	Muebles y equipo de oficina	Equipos de computación	Otros activos fijos	Total
<i>Costo:</i>				
Saldos al 31 de diciembre del 2013	36,038	88,077	2,889	127,004
Adquisiciones	—	2,015	—	2,015
Saldos al 31 de diciembre del 2014	36,038	90,092	2,889	129,019
Adquisiciones	—	72,764	5,888	78,652
Bajas	—	(50,417)	(2,279)	(52,696)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	36,038	112,439	6,498	154,975
<i>Depreciación acumulada:</i>				
Saldos al 31 de diciembre del 2013	(9,664)	(69,145)	(1,638)	(80,447)
Gasto por depreciación	(3,629)	(14,523)	(963)	(19,115)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	(13,293)	(83,668)	(2,601)	(99,562)
Gasto por depreciación	(3,631)	(14,198)	(2,680)	(20,509)
Bajas	—	50,418	2,277	52,695
Saldos al 31 de diciembre del 2015	(16,924)	(47,448)	(3,004)	(67,376)
Saldos netos al 31 de diciembre del 2015	19,114	64,991	3,494	87,599

8. ACTIVOS INTANGIBLES

	31/12/2015	31/12/2014
Costo	1,629,438	1,128,957
Amortización acumulada	(964,715)	(1,023,085)
Total	664,723	105,872
<i>Clasificación:</i>		
Bonos (1)	662,023	102,662
Licencias	2,700	3,210
Total	664,723	105,872

(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:

	Año terminado			Total
	Bonos	Licencias	Software	
<i>Costo:</i>				
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	1,100,285	27,872	800	1,128,957
Adiciones	756,000	—	—	756,000
Bajas	<u>(254,719)</u>	<u>—</u>	<u>(800)</u>	<u>(255,519)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	<u>1,601,566</u>	<u>27,872</u>	<u>—</u>	<u>1,629,438</u>
<i>Amortización acumulada:</i>				
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	(997,623)	(24,662)	(800)	(1,023,085)
Gasto amortización	(244,483)	(510)	—	(274,300)
Bajas	<u>302,563</u>	<u>—</u>	<u>800</u>	<u>332,670</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	<u>(939,543)</u>	<u>(25,172)</u>	<u>—</u>	<u>(964,715)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2015	<u>662,023</u>	<u>2,700</u>	<u>—</u>	<u>664,723</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:

	31/12/2015	31/12/2014
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Agencias de viajes (1)	442,818	478,381
Compañía relacionada - Amadeus IT Group S.A. (2)	26,072	146,580
Proveedores locales	68,548	42,520
Otros	<u>2,114</u>	<u>11,294</u>
Total	<u>539,552</u>	<u>678,775</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:

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado - IVA y total	—	<u>12,722</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	48,618	75,914
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	11,323	20,158
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	4,487	12,725
Impuesto a la salida de divisas - ISD	—	<u>10,754</u>
Total	<u>64,428</u>	<u>119,551</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:

	Año terminado	
	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	39,771	67,604
Ajuste libros	(157)	
Gastos no deducibles	<u>302,405</u>	<u>376,406</u>
Utilidad gravable	<u>342,019</u>	<u>444,010</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>75,244</u>	<u>97,683</u>
Anticipo calculado (2)	<u>27,478</u>	<u>21,756</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>75,244</u>	<u>97,683</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 2012 al 2015.

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

	Año terminado	
	31/12/2015	31/12/14
Saldos al comienzo del año	75,914	58,006
Provisión del año	75,244	97,682
Pagos efectuados	(75,914)	(79,774)
Saldos al fin del año	<u>75,244</u>	<u>75,914</u>

Pagos efectuados - Corresponde a retenciones en la fuente del periodo e impuesto a la renta del año 2014.

10.4 Aspectos Tributarios:

Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público - Privadas y la Inversión Extranjera -

Con fecha 18 de diciembre del 2015, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión extranjera, con el objetivo de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público privada y establecer incentivos para promover el financiamiento productivo, la inversión nacional y la inversión extranjera, a continuación se detallan ciertos incentivos y reformas de carácter tributario establecidas en dicha Ley:

- Las inversiones para la ejecución de proyectos públicos en la modalidad de asociación público-privada podrán obtener exenciones al impuesto a la renta, al impuesto a la salida de divisas y a los tributos al comercio exterior.
- Las sociedades que se creen o estructuren para el desarrollo de proyectos públicos en asociación público-privada, gozarán de una exoneración del pago del impuesto a la renta durante el plazo de 10 años.
- Estarán exentos del impuesto a la renta los rendimientos y beneficios obtenidos por depósitos a plazo fijo en instituciones financieras nacionales, así como por inversiones en valores en renta fija que se negocien a través de las bolsas de valores del país o del Registro Especial Bursátil.
- Estarán exentos del impuesto a la salida de divisas los pagos realizados al exterior, por capital e intereses sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, o entidades no financieras especializadas calificadas por los entes de control correspondientes en Ecuador, que otorguen financiamiento con un plazo de 360 días y que sean destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito o inversiones productivas.

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, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el 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 2015, no supera el importe acumulado mencionado.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Bonos por objetivos (1)	31,830	20,143
Beneficios sociales	14,934	20,593
Participación a trabajadores	<u>7,026</u>	<u>11,930</u>
Total	<u>53,790</u>	<u>52,666</u>

(1) Corresponde a bonos por pagar a empleados por concepto de cumplimiento de metas, las cuales son canceladas en el mes de abril del siguiente año y son medidas 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 antes del impuesto a la renta. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Saldos al comienzo del año	11,930	21,887
Provisión del año	7,026	11,930
Pagos efectuados	<u>(11,930)</u>	<u>(21,887)</u>
Saldos al fin del año	<u>7,026</u>	<u>11,930</u>

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Jubilación patronal	24,110	28,369
Bonificación por desahucio	<u>8,772</u>	<u>7,782</u>
Total	<u>32,882</u>	<u>36,151</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 (IESS).

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Saldos al comienzo del año	28,369	64,908
Costo de los servicios	4,841	10,727
Costo por intereses	2,537	4,544
Ganancias actuariales	(2,870)	(8,298)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(8,767)</u>	<u>(43,512)</u>
Saldos al fin del año	<u>24,110</u>	<u>28,369</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:

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Saldos al comienzo del año	7,780	22,242
Costo de los servicios	2,494	2,787
Costo por intereses	497	1,449
Pérdidas (ganancias) actuariales	3,811	(5,109)
Beneficios pagados	<u>(5,810)</u>	<u>(13,587)</u>
Saldos al fin del año	<u>8,772</u>	<u>7,782</u>

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan 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:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Tasas de descuento	6.31	6.54
Tasa esperada del incremento salarial	3.00	3.00
Tasas de rotación	17.98	11.80

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

Si la tasa de descuento varía en 0.5% (en mayor o menor) la obligación por beneficios definidos disminuiría por US\$2,980 (aumentaría por US\$3,353).

Si los incrementos salariales esperados (aumentarían o disminuirían) en un 0.5% la obligación por beneficios definidos se incrementaría en US\$3,450 (disminuiría en US\$3,084).

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en las obligaciones 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 puedan 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.

ESPACIO EN BLANCO

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

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Costo por servicio	7,335	13,514
Costos por intereses	<u>2,353</u>	<u>5,993</u>
Subtotal costo de beneficios definidos reconocido en resultados	<u>9,688</u>	<u>19,507</u>
<i>Nuevas mediciones:</i>		
Efecto de reducciones o liquidaciones anticipadas	(8,767)	(43,512)
Pérdida actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	862	-
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	760	(13,407)
Otros	<u>-</u>	<u>4,421</u>
Subtotal efecto de beneficios definidos reconocido en otro resultado integral	<u>(7,145)</u>	<u>(52,498)</u>
Total	<u>2,543</u>	<u>(32,991)</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.

14.3 Utilidades retenidas

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 sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

15. INGRESOS

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Ingresos provenientes de la prestación de servicios exportados	2,469,024	3,411,430
Ingresos provenientes de la prestación de servicios locales	<u>114,588</u>	<u>101,603</u>
Total	<u>2,583,612</u>	<u>3,513,033</u>

16. GASTOS POR SU NATURALEZA

Un detalle de gastos por su naturaleza es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Gastos por incentivos a agencias de viaje	1,632,072	1,683,757
Regalías pagadas por el uso del sistema Amadeus (1)	79,386	626,728
Beneficios a empleados	314,124	542,963
Amortización de activos intangibles	197,149	136,139
Honorarios y servicios	78,088	124,600
Impuestos	33,982	102,822
Servicios básicos	27,369	41,805
Gastos de viaje	32,982	36,455
Publicidad	19,462	31,894
Arriendo	22,795	21,644
Depreciación	20,509	19,115
Seguros	14,936	15,699
Otros	<u>70,987</u>	<u>65,348</u>
Total	<u>2,543,841</u>	<u>3,448,969</u>

(1) Corresponden a las regalías pagadas por el uso del sistema Amadeus, las cuales representan un costo por servicio.

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

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Sueldos y salarios	164,245	204,659
Indemnización	26,560	158,137
Otros beneficios a empleados	72,678	59,967
Beneficios sociales	21,436	36,608
Beneficios definidos	2,543	34,936
Participación a trabajadores	7,084	11,931
Aportes al IESS	<u>19,578</u>	<u>36,725</u>
Total	<u>314,124</u>	<u>542,963</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 2015 y 2014, la compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	Servicios de Exportación		Regalías y costo del servicio	
	31/12/15	31/12/14	31/12/15	31/12/14
Amadeus IT Group S.A.	<u>2,469,024</u>	<u>3,411,430</u>	<u>(79,386)</u>	<u>(626,728)</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	
	31/12/15	31/12/14	31/12/15	31/12/14
Amadeus IT Group S.A.	<u>132,924</u>	<u>698,617</u>	<u>(26,072)</u>	<u>(146,580)</u>

17.3 Otros pasivos financieros - Los movimientos de otros pasivos financieros fueron como sigue:

	31/12/15	31/12/14
Monto capital	400,000	
Monto capital cancelado	<u>(235,000)</u>	
Saldo préstamo	<u>165,000</u>	

El monto del préstamo, así como el pago de capital e intereses generados del mismo se han cancelado oportunamente según los plazos establecidos y han sido registrados en el banco central cumpliendo así con los requerimientos locales.

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

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 11 del 2016) 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 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 11 del 2016 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.

