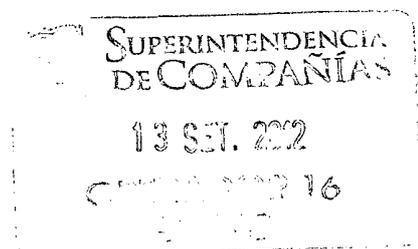


Quito, 20 de Marzo del 2012

**Señores Accionistas de
ECUADOR TIERRA MEDIA ETM VIAJES S.A.**

Cumpliendo con la responsabilidad de Comisario que ustedes, señores accionistas me encargaron, a continuación informo el resultado de mi gestión durante el año que terminó el 31 de diciembre del 2011.

1. Durante el ejercicio que informo he actuado de acuerdo con las atribuciones del Art. 279 de la Ley de Compañías y sus respectivos reglamentos.
2. Los administradores han cumplido con las disposiciones y normas legales, estatutarias, reglamentarias y de políticas establecidas por el Directorio.
3. He determinado la veracidad y razonabilidad de los Estados Financieros de Ecuador Tierra Media ETM Viajes Sociedad Anónima al 31 de diciembre del 2011 y el cumplimiento de la Ley de Compañías y sus correspondientes reglamentos.
4. Los Estados Financieros de Ecuador Tierra Media ETM Viajes S.A. y toda la información contable financiera es de responsabilidad de la Administración y forman parte del expediente presentado a ustedes por el Gerente de la compañía Sr. David Esteban Cevallos Sierra. Dichos estados financieros han sido preparados conforme a los principios contables para la actividad.
5. Los libros de actas de Junta General y de Directorio, libro de acciones y accionistas, comprobantes y registros de contabilidad, se llevan y se conservan según las disposiciones legales vigentes.
6. He cumplido fielmente con las obligaciones legales y profesionales, con absoluta independencia de criterio y ejercicio el derecho ilimitado de inspección y vigilancia, en forma razonable, sobre las operaciones sociales, sin dependencia de la administración y en interés de ustedes, señores accionistas.
7. Cumpliendo con disposiciones legales, la compañía en el presente ejercicio económico, retuvo en las transacciones comerciales pertinentes, los porcentajes de retención en la fuente, los mismos que fueron cancelados a la entidad de control en las fechas indicadas.
8. La compañía ha cumplido con todas sus obligaciones Tributarias en el presente ejercicio económico
9. La compañía ha cumplido con todas sus obligaciones de carácter laboral con sus empleados y no tiene problema alguno.



Agradezco al señor Gerente General y a todos los funcionarios de la compañía por la amplitud con que me han permitido el acceso, sin restricción, a toda la información que requeri en cada oportunidad.

Atentamente,



Eco. Gloria L. Sepa Lescano
COMISARIO

SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS
13 SET. 2012
OPERADOR 16
QUITO