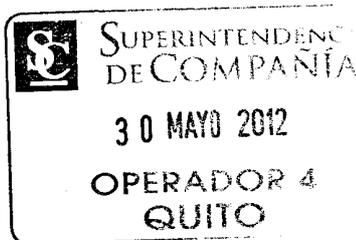


# **Agencia de Viajes Metroagencia S.A.**

*Estados Financieros por el Año Terminado  
el 31 de Diciembre del 2011 e Informe de  
los Auditores Independientes*





## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de  
Agencia de Viajes Metroagencia S.A.:

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Agencia de Viajes Metroagencia S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja 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 principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y del control interno determinado por la Presidencia Ejecutiva como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador modificados por normas de la Superintendencia de Compañías en lo relativo a la consolidación de estados financieros.

### ***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.

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en [www.deloitte.com/ec/conozcanos](http://www.deloitte.com/ec/conozcanos) la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

*Opinión*

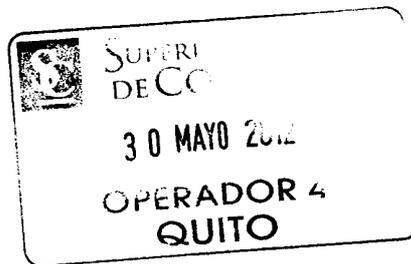
En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Agencia de Viajes Metroagencia S.A. al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Quito, Mayo 11, 2012  
Registro No. 019



Mario Hidalgo  
Licencia No. 22266



**AGENCIA DE VIAJES METROAGENCIA S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2011</u></b> <b>(en miles de U.S. dólares)</b>	<b><u>2010</u></b>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		391	114
Cuentas por cobrar comerciales	3	1,324	1,144
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	4	748	711
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	<u>1,133</u>	<u>740</u>
Total activos corrientes		<u>3,596</u>	<u>2,709</u>
EQUIPOS, NETO	6	<u>150</u>	<u>75</u>
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS	7	<u>143</u>	<u>143</u>
OTROS ACTIVOS	8	<u>138</u>	<u>18</u>
TOTAL		<u>4,027</u>	<u>2,945</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Luis Romero Cevallos  
Presidente Ejecutivo

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS ACCIONISTAS**

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Sobregiros bancarios			110
Cuentas por pagar	9	1,506	1,211
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	10	158	325
Participación a empleados	11	72	75
Anticipos de clientes	13	642	31
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	14	<u>396</u>	<u>358</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,774</u>	<u>2,110</u>
PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN	15	<u>408</u>	<u>291</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital social	16	14	14
Reserva legal		7	7
Utilidades retenidas		<u>824</u>	<u>523</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>845</u>	<u>544</u>
TOTAL		<u>4,027</u>	<u>2,945</u>

---



Leopoldo Najera  
Contador

**AGENCIA DE VIAJES METROAGENCIA S.A.**

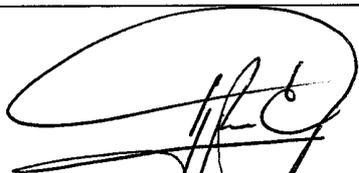
**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>INGRESOS:</b>			
Comisiones ganadas	17	2,360	2,185
Otros ingresos por servicios		<u>3,541</u>	<u>2,988</u>
Total		<u>5,901</u>	<u>5,173</u>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>			
Gastos de administración	17	2,773	2,256
Gastos de ventas		2,090	1,881
Gastos operacionales		<u>750</u>	<u>602</u>
Total		<u>5,613</u>	<u>4,739</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		288	434
OTROS INGRESOS, NETO		<u>189</u>	<u>68</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>477</u>	<u>502</u>
<b>MENOS:</b>			
Participación a empleados	11	72	75
Impuesto a la renta	12	<u>104</u>	<u>120</u>
Total		<u>176</u>	<u>195</u>
UTILIDAD NETA		<u>301</u>	<u>307</u>

Ver notas a los estados financieros

---



Luis Romero Cevallos  
Presidente Ejecutivo

---



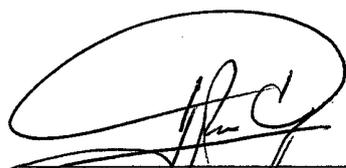
Leopoldo Nájera  
Contador

**AGENCIA DE VIAJES METROAGENCIA S.A.**

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Saldos al 31 de diciembre del 2009	14	7	216	237
Utilidad neta	—	—	<u>307</u>	<u>307</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	14	7	523	544
Utilidad neta	—	—	<u>301</u>	<u>301</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>14</u>	<u>7</u>	<u>824</u>	<u>845</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Luis Romero Cevallos  
Presidente Ejecutivo

  
Leopoldo Nájera  
Contador

**AGENCIA DE VIAJES METROAGENCIA S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
	<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	6,327	4,620
Pagado a proveedores y empleados	(5,535)	(4,436)
Participación a empleados	(75)	(47)
Impuesto a la renta	(256)	(200)
Otros ingresos, neto	<u>189</u>	<u>123</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>650</u>	<u>60</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de equipos	(96)	(8)
Adquisición de otros activos	<u>(167)</u>	<u>(36)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(263)</u>	<u>(44)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Incremento (disminución) de sobregiros bancarios y efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(110)</u>	<u>66</u>
<b>CAJA Y BANCOS:</b>		
Incremento neto durante el año	277	82
Saldos al comienzo del año	<u>114</u>	<u>32</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>391</u>	<u>114</u>

*(Continúa...)*

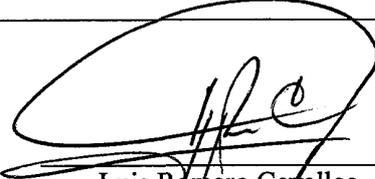
**AGENCIA DE VIAJES METROAGENCIA S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
	(en miles de U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	301	307
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de equipos	21	19
Amortización de otros activos	47	35
Provisión para cuentas dudosas, neto	5	
Provisión para jubilación	117	94
Pérdida por la fusión por absorción		16
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(185)	(478)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	(37)	(24)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(393)	(84)
Cuentas por pagar	295	689
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(167)	(530)
Participación a empleados	(3)	28
Impuesto a la renta		(41)
Anticipos de clientes	611	(75)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>38</u>	<u>104</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b><u>650</u></b>	<b><u>60</u></b>

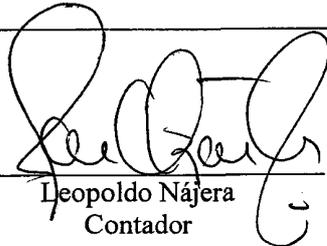
Ver notas a los estados financieros

---



Luis Romero Cevallos  
Presidente Ejecutivo

---



Leopoldo Nájera  
Contador

## **AGENCIA DE VIAJES METROAGENCIA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

#### **1. OPERACIONES**

Agencia de Viajes Metroagencia S.A. se constituyó en el Ecuador el 14 de abril del 2006 y su actividad principal es la prestación de servicios turísticos nacionales y extranjeros, venta de pasajes aéreos a nivel local y del exterior y la realización de toda clase de operaciones relacionadas con la actividad turística.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Ingresos** - Corresponden principalmente a las comisiones y sobrecomisiones recibidas de aerolíneas por la venta de pasajes aéreos y otros servicios en turismo emisor. Los ingresos por servicios son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio.

**Cuentas por Cobrar** - Han sido valuadas a su valor nominal. Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

**Valuación de Equipos** - Al costo de adquisición. El costo de los equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para maquinarias y equipos, instalaciones, muebles y enseres y 3 para equipos de computación.

**Inversión en Acciones en Compañías Asociadas** - Se encuentran registradas al costo de adquisición más las ganancias (o pérdidas) de la Compañía emisora de las acciones. Tales ganancias (o pérdidas) se llevan a resultados, mientras que los cambios en el patrimonio de la Compañía en la que se mantiene la inversión, diferentes a las ganancias o pérdidas generadas, se llevan directamente al patrimonio de los accionistas

**Provisiones para Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta** - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 24% (25% para el año 2010) para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

***Provisión para Jubilación*** - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

***Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera*** - Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma Agencia de Viajes Metroagencia S.A. utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

### 3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales	1,257	1,022
Cuentas por cobrar a tarjetas de crédito	108	158
Provisión para cuentas dudosas	<u>(41)</u>	<u>(36)</u>
Total	<u>1,324</u>	<u>1,144</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	36	36
Provisión del año	<u>5</u>	<u>—</u>
Saldos al fin del año	<u>41</u>	<u>36</u>

### 4. CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de cuentas por cobrar a compañías relacionadas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Metropolitan Touring C.A.	726	707
Otras	<u>22</u>	<u>4</u>
Total	<u>748</u>	<u>711</u>

## 5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Anticipos a proveedores	444	209
Crédito tributario de impuesto a la renta (Nota 12)	398	246
Empleados	98	130
Anticipo entregado a e-Vacations de Metro S.A. (compañía subsidiaria)	48	51
Otras cuentas por cobrar	<u>145</u>	<u>104</u>
Total	<u>1,133</u>	<u>740</u>

## 6. EQUIPOS

Los movimientos de equipos fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	75	86
Adquisiciones	96	8
Depreciación	<u>(21)</u>	<u>(19)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>150</u>	<u>75</u>

## 7. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

Un resumen de inversiones en subsidiarias y asociadas es como sigue:

<u>Compañía</u>	<u>% de propiedad</u> <u>2011 y 2010</u>	<u>Valor nominal</u> <u>2011 y 2010</u>	<u>Saldo</u> <u>contable</u> <u>2011 y 2010</u>
		... (en miles de U.S. dólares) ...	
Metropolitan Touring de Cuenca S.A.	53.93	19	64
Metroambato S.A.	45.00	9	34
Metromanabí C.A.	51.00	<u>1</u>	<u>45</u>
Total		<u>29</u>	<u>143</u>

## 8. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Software y licencias	91	18
Desarrollo de página web (1)	<u>47</u>	—
Total	<u>138</u>	<u>18</u>

(1) Representa los desembolsos efectuados por la Compañía para el desarrollo de una página web que permitirá generar ingresos futuros.

## 9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores - turismo emisor	1,271	492
Comisiones por pagar a agencias	155	599
Bienes y servicios	<u>80</u>	<u>120</u>
Total	<u>1,506</u>	<u>1,211</u>

**Proveedores - Turismo Emisor** - Representa cuentas por pagar por bienes y servicios recibidos para la operación de los tours.

**Comisiones por Pagar a Agencias** - Corresponde a cuentas por pagar por comisiones a las agencias de viajes, con las cuales la Compañía mantiene acuerdos para la venta de boletos y se calcula en base a los porcentajes establecidos en dichos acuerdos.

## 10. CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de cuentas por pagar a compañías relacionadas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Metropolitan Touring International	158	301
Empresa Turística Internacional C.A. - ETICA	—	<u>24</u>
Total	<u>158</u>	<u>325</u>

## 11. PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS

De conformidad con disposiciones legales, los empleados 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 empleados fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	75	47
Provisión del año	72	75
Pagos efectuados	<u>(75)</u>	<u>(47)</u>
Saldos al fin del año	<u>72</u>	<u>75</u>

## 12. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% (25% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% (15% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a capitalización. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados	405	427
Ingresos exentos	(40)	(23)
Beneficios sociales a discapacitados	(34)	(22)
Gastos no deducibles	<u>104</u>	<u>98</u>
Utilidad gravable	<u>435</u>	<u>480</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>104</u>	<u>120</u>
Anticipo calculado (1)	<u>42</u>	<u>29</u>

(1) Durante el año 2011, la Compañía no realizó pagos por el anticipo de impuesto a la renta en razón de que el valor de las retenciones realizadas durante el año 2010 ascienden a US\$194 mil, lo cual superó el valor del anticipo calculado de US\$42 mil.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta (crédito tributario) fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(246)	(205)
Provisión del año	104	120
Bajas		39
Pagos efectuados	<u>(256)</u>	<u>(200)</u>
Saldos al fin del año (Nota 5)	<u>(398)</u>	<u>(246)</u>

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2007 y son susceptibles de revisión las declaraciones del 2008 al 2011.

**Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción** - Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo de impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas"
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

**Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado** - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros

aspectos tributarios el incremento de la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

### 13. ANTICIPOS DE CLIENTES

Un resumen de anticipos de clientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Novartis Ecuador S.A.	163	
Sanofi - Aventis del Ecuador S.A.	121	
Yanbal Ecuador S.A.	70	
Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda.	41	
Otros	<u>247</u>	<u>31</u>
Total	<u>642</u>	<u>31</u>

### 14. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por pagar a Bank Settlement Plain (BSP)	154	169
Valores por reembolsar	64	85
Beneficios sociales	58	47
Otras cuentas por pagar	<u>120</u>	<u>57</u>
Total	<u>396</u>	<u>358</u>

### 15. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte 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. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, de la siguiente manera:

- a. Una reserva por obligaciones en curso para atender el pago de 1 empleado que al 31 de diciembre del 2011 tenían 25 años o más de trabajo;
- b. Una reserva por el valor actual de las obligaciones adquiridas para atender el pago de 30 empleados que al 31 de diciembre del 2011 tenían entre 10 y 24 años de trabajo.

Para el cálculo, se consideraron una tasa anual de conmutación actuarial del 3% y una tasa financiera de descuento del 7%.

Los movimientos de la provisión para jubilación fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	291	197
Provisión del año	<u>117</u>	<u>94</u>
Saldos al fin del año	<u>408</u>	<u>291</u>

## 16. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 14,000 acciones de US\$1 valor nominal unitario.

**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.

## 17. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2011 y 2010, se desglosan como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Venta de boletos:		
Empresa Turística Internacional C.A. - ETICA	<u>286</u>	<u>350</u>
Servicios recibidos:		
Empresa Turística Internacional C.A. - ETICA	<u>914</u>	<u>971</u>
Otros		
Indefatigable S.A.	<u>5</u>	<u>3</u>

## **18. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 23 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

---