

Agencia de Viajes Metroagencia S.A.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2012 e Informe de
los Auditores Independientes*

AGENCIA DE VIAJES METROAGENCIA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

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

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares



Deloitte & Touche
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 381 5100
Quito - Ecuador

Tulcán 803
Telf: (593 4) 370 0100
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com/ec

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 estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 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, 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.

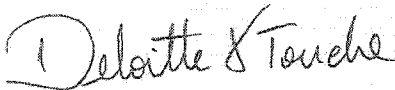
Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Consulta en www.deloitte.com/ec con respecto a la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Opinión

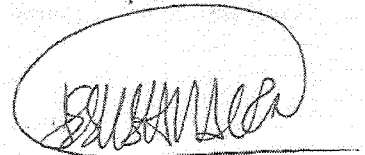
En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Agencia de Viajes Metroagencia S.A. al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión informamos que tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre los que emitimos nuestro informe de auditoría, el 11 de mayo del 2012 y 28 de marzo del 2011, respectivamente; con una opinión sin salvedades para el año 2011 y con una salvedad, en el año 2010, relacionada con la falta de actualización al valor patrimonial proporcional de los saldos de inversiones en acciones que mantiene en las compañías subsidiarias: Metropolitan Touring de Cuenca S.A., Metromanabí C.A. y Metroambato S.A cuyos estados financieros no fueron auditados en ese año. Las referidas inversiones fueron actualizadas previo a la preparación de los estados financieros bajo NIIF. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.



Quito, Abril 15, 2013
Registro No. 019



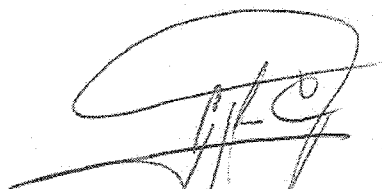
Mario Hidalgo
Socio
Licencia No. 22266

AGENCIA DE VIAJES METROAGENCIA S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	Diciembre 31, <u>2012</u>	Enero 1, <u>2011</u>	<u>2011</u>
		(en miles de U.S. dólares)		
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	371	391	114
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	3,686	2,320	2,107
Activos por impuestos corrientes	11	358	398	246
Otros activos		<u>286</u>	<u>777</u>	<u>305</u>
Total activos corrientes		<u>4,701</u>	<u>3,886</u>	<u>2,772</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Muebles y equipo	7	207	197	121
Activos intangibles	8	142	91	18
Inversiones en subsidiarias y asociadas	9	<u>104</u>	<u>104</u>	<u>104</u>
Total activos no corrientes		<u>453</u>	<u>392</u>	<u>243</u>
TOTAL		5,154	4,278	3,015

Ver notas a los estados financieros



Luis Romero Cevallos
Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO

Notas **Diciembre 31, 2012** **2011** **Enero 1, 2011**
(en miles de U.S. dólares)

PASIVOS CORRIENTES:

Sobregiro bancario		178		110
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	2,447	2,815	1,926
Pasivos por impuestos corrientes	11	56	48	
Obligaciones acumuladas	12	345	179	158
Total pasivos corrientes		<u>3,026</u>	<u>3,042</u>	<u>2,194</u>

PASIVOS NO CORRIENTES:

Obligaciones por beneficios definidos y total	13	<u>502</u>	<u>438</u>	<u>321</u>
---	----	------------	------------	------------

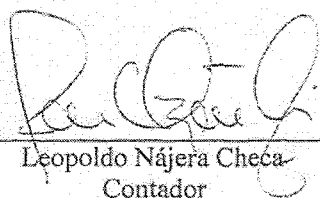
Total pasivos		<u>3,528</u>	<u>3,480</u>	<u>2,515</u>
---------------	--	--------------	--------------	--------------

PATRIMONIO:

Capital social	15	14	14	14
Reserva legal		7	7	7
Utilidades retenidas		<u>1,605</u>	<u>777</u>	<u>479</u>

Total patrimonio		<u>1,626</u>	<u>798</u>	<u>500</u>
------------------	--	--------------	------------	------------

TOTAL		<u>5,154</u>	<u>4,278</u>	<u>3,015</u>
-------	--	--------------	--------------	--------------

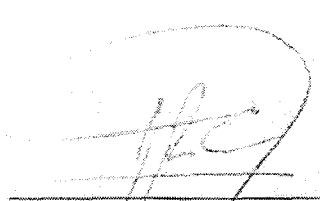

Leopoldo Nájera Checa
Contador

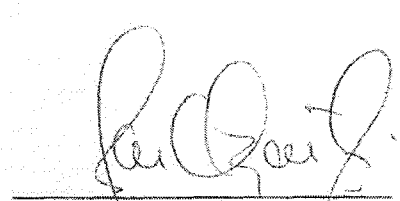
AGENCIA DE VIAJES METROAGENCIA S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)
Ingresos	16	7,091	5,871
Gastos por comisiones por turismo emisor		(884)	(1,079)
Gastos y beneficios a empleados		(3,491)	(2,823)
Impuestos		(210)	(206)
Arrendamientos		(294)	(278)
Honorarios y servicios		(242)	(189)
Gastos por depreciación y amortización		(60)	(89)
Otros gastos, neto		<u>(809)</u>	<u>(805)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1,101	402
Menos gasto por impuesto a la renta corriente	11	<u>(273)</u>	<u>(104)</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>828</u>	<u>298</u>

Ver notas a los estados financieros


Luis Romero Cevallos
Gerente General

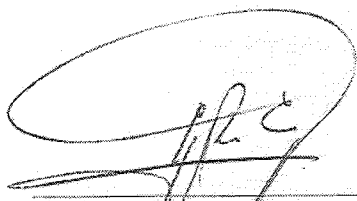

Leopoldo Nájera
Contador

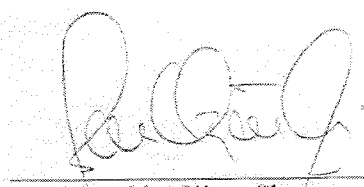
AGENCIA DE VIAJES METROAGENCIA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2011	14	7	479	500
Utilidad del año	—	—	<u>298</u>	<u>298</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	14	7	777	798
Utilidad del año	—	—	<u>828</u>	<u>828</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>14</u>	<u>7</u>	<u>1,605</u>	<u>1,626</u>

Ver notas a los estados financieros


Luis Romero Cevallos
Gerente General


Leopoldo Nájera Checa
Contador

AGENCIA DE VIAJES METROAGENCIA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		6,194	5,153
Pagos a proveedores y empleados		(5,615)	(4,295)
Impuesto a la renta		<u>(295)</u>	<u>(256)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>284</u>	<u>602</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de muebles y equipo		(10)	(95)
Fondos entregados a compañía relacionada		(587)	
Adquisición de activos intangibles		<u>(63)</u>	<u>(120)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Inversión		<u>(660)</u>	<u>(215)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Incremento (disminución) de sobregiros bancarios y efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento		<u>178</u>	<u>(110)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:			
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	5	(198)	277
Saldos al comienzo del año		<u>391</u>	<u>114</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO		<u>193</u>	<u>391</u>

Ver notas a los estados financieros


Luis Romero Cevallos
Gerente General


Leopoldo Nájera Checa
Contador

AGENCIA DE VIAJES METROAGENCIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. OPERACIONES

Agencia de Viajes Metroagencia S.A. fue constituida 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.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Compañía alcanza 191 y 188 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

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).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de Agencia de Viajes Metroagencia S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 11 de mayo del 2012 y 28 de marzo del 2011, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros de Agencia de Viajes Metroagencia S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del

2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2.1 Subsidiarias - Son aquellas entidades sobre las que Agencia de Viajes Metroagencia S.A. tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades.

Los resultados de las subsidiarias adquiridas o desincorporadas durante el año se incluyen en el estado de resultado integral desde la fecha de adquisición o hasta la fecha de vigencia de la desincorporación, según sea el caso.

2.2.2 Asociadas - Son aquellas en las cuales Agencia de Viajes Metroagencia S.A. ejerce una influencia significativa, pero no implica un control o control conjunto, por medio del poder para participar en las decisiones relacionadas con las políticas financieras y operativas de la Compañía en la que se invierte.

Conforme al método de participación, las inversiones en compañías asociadas se contabilizan en el estado de situación financiera al costo, ajustado por cambios posteriores a la adquisición en los activos netos de la compañía asociada, menos cualquier deterioro en el valor de las inversiones individuales.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluye depósitos, efectivo, y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 Muebles y equipo

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

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

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

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.4.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de muebles y equipo se deprecia 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 equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Instalaciones	10-15
Muebles y enseres	10-15
Equipo de computación	3

2.4.4 Activos mantenidos bajo arrendamiento operativo - Son depreciados por el plazo de arrendamiento correspondiente.

2.5 Activos intangibles

2.5.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada.

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

La vida útil de los activos intangible es finita. 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.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son 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>
Software y licencias	2-5

2.6 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 del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.7 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.8 Beneficios a empleados

2.8.1 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.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del año.

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.

2.9 Arrendamientos - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.9.1 La Compañía como arrendador - El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo son añadidos al valor en libros del activo arrendado, empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

2.9.2 Activos mantenidos bajo arrendamiento financiero - Son depreciados por el plazo de su vida útil estimada igual a los activos poseídos o, si ésta es menor, por el plazo de arrendamiento correspondiente.

2.10 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.

2.10.1 Prestación de servicios - Los ingresos por servicios, neto de descuentos concedidos son reconocidos en resultados en el período en que se presta el servicio.

2.10.2 Ingresos por dividendos e ingresos por intereses - El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

2.10.3 Ingresos por alquileres - La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos se describe en la Nota 2.9.1.

2.11 Costos y gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.12 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.

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

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado.

La Compañía clasifica sus activos financieros como 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.

Estos activos financieros se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

- 2.13.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

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

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas 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.

- 2.13.3 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

- 2.14 Pasivos financieros emitidos por la Compañía** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

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.

2.14.1 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.

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

2.15 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2014

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.IC1.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2012:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado la siguiente excepción obligatoria y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 Excepción a la aplicación retroactiva aplicada por la Compañía

- a) **Estimaciones** - La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Agencia de Viajes Metroagencia S.A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011).

3.2 Exención a la aplicación retroactiva elegida por la Compañía

- a) **Inversiones en subsidiarias y asociadas** - Cuando la Compañía prepare estados financieros separados, la NIC 27 (modificada en 2008) requiere que contabilice sus inversiones en subsidiarias y asociadas de alguna de las formas siguientes:

- a) al costo; o,
- b) al valor razonable de acuerdo con la NIC 39

La exención de la NIIF 1 establece que si la Compañía en la adopción por primera vez de las NIIF midiese una inversión al costo de acuerdo con la NIC 27, debe medir esa inversión en su estado de situación financiera separado de apertura conforme a las NIIF mediante uno de los siguientes importes:

- a) el costo determinado de acuerdo con la NIC 27; o,
- b) el costo atribuido, puede ser:

- (i) su valor razonable (determinado de acuerdo con la NIC 39) a la fecha de transición de la Compañía a las NIIF en sus estados financieros separados; o
- (ii) el valor en libros en esa fecha según los PCGA anteriores.

La Compañía puede elegir entre los apartados (i) o (ii) anteriores para medir sus inversiones en cada subsidiaria o asociada que haya optado por medir utilizando el costo atribuido.

Agencia de Viajes Metroagencia S.A. optó por aplicar esta exención y utilizó como costo atribuido de las inversiones en subsidiarias y asociadas, el valor en libros de dichas inversiones a la fecha de transición, 1 de enero del 2011 determinado según PCGA anteriores.

3.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Agencia de Viajes Metroagencia S.A.:

3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011

	Diciembre 31, 2011 (en miles de U.S. dólares)	Enero 1, 2011
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	<u>845</u>	<u>544</u>
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Determinación del costo y depreciación de muebles y equipo (1)	24	27
Costo atribuido de inversiones en subsidiarias y asociadas (2)	(39)	(39)
Incremento en la obligación por beneficios definidos (3)	(30)	(30)
Otros	(2)	(2)
Subtotal	<u>(47)</u>	<u>(44)</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>798</u>	<u>500</u>

3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011

	(en miles de U.S. dólares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	<u>301</u>
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Determinación del costo y depreciación de muebles y equipo (1)	<u>(3)</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>298</u>

- (1) *Determinación del costo y depreciación de muebles y equipo:* La Compañía determinó el costo atribuido de los muebles y equipo relevantes y dio de baja aquellos activos que no cumplen con los requerimientos para que sean considerados muebles y equipo bajo NIIF. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de la determinación del costo y depreciación generaron un incremento en los saldos de muebles y equipo y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$27 mil y US\$24 mil, respectivamente, y en el gasto depreciación del año 2011 por US\$3 mil.
- (2) *Costo atribuido de inversiones en subsidiarias y asociadas:* Según NIIF, la Compañía debe contabilizar las inversiones en subsidiarias y asociadas al costo o de acuerdo a NIC 39 (valor razonable) en sus estados financieros. Bajo los PCGA anteriores, para la medición de dichas inversiones, se utilizaba el método de participación. Al 31 de diciembre del 2011, el efecto del cambio, fue una disminución en los saldos de inversiones en subsidiarias y asociadas y en resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF por US\$39 mil.
- (3) *Incremento en la obligación por beneficios definidos:* Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Compañía reconoció una provisión para jubilación patronal únicamente para sus empleados con más de diez años de servicio y no registró ninguna provisión de bonificación por desahucio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos y una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$30 mil.

3.3.3 Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

			Saldos a	
			Diciembre	Enero
<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo</u> <u>PCGA anteriores</u>	<u>Presentación</u> <u>bajo NIIF</u>	<u>31,</u> <u>2011</u>	<u>1,</u> <u>2011</u>
			(en miles de U.S. dólares)	
Crédito tributario de impuesto a la renta	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuestos corrientes	<u>398</u>	<u>246</u>
Impuestos por Pagar	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	<u>53</u>	<u>72</u>

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			Diciembre	Enero 1,
			31, 2011	2011
(en miles de U.S. dólares)				
Provisión para jubilación patronal y desahucio	Incluido en otros pasivos a largo plazo	Incluido en obligación por beneficios definidos	438	321

3.3.4 Reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	2011
			(en miles de U.S. dólares)
Participación a trabajadores	Después de utilidad operacional	Incluido en gastos y beneficios a empleados	72

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

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

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

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Efectivo y bancos	371	114
Sobregiro bancario	(178)	(110)
Total	<u>193</u>	<u>4</u>

6. 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,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales y del exterior	2,232	1,066
Compañías relacionadas:		
E - Vacations de Metro S.A.	48	51
Galápagos Cargo S.A. - Galacargo	1	
Empresa Turística Internacional C.A. - ETICA		14
Indefatigable S.A.		4
Provisión para cuentas dudosas	(43)	(38)
Subtotal	<u>3,552</u>	<u>1,794</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Compañía relacionada - Metropolitan Touring C.A. (1)	1,314	711
Empleados	134	188
Otras cuentas por cobrar	<u>5</u>	<u>125</u>
Total	<u>3,686</u>	<u>2,107</u>

- (1) La liquidación de estas cuentas por cobrar se efectuará en el año 2013, a través del proceso de fusión que iniciará la Compañía con Metropolitan Touring C.A., con el fin de optimizar los recursos financieros, económicos y eliminar el gasto que representa el mantenimiento de la empresa sin operación.

La Compañía ha reconocido una provisión del 25% para las cuentas de dudosa recuperación con una antigüedad superior a los 60 días. La base de cálculo para la provisión, se obtuvo descontando del saldo al cierre del año 2012 los valores que se han sido recuperados hasta el mes de marzo del 2013.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	41	38
Provisión del año	<u>2</u>	<u>3</u>
Saldos al fin del año	<u>43</u>	<u>41</u>

7. MUEBLES Y EQUIPO

Un resumen de muebles y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	341	283
Depreciación acumulada	(134)	(86)
Total	<u>207</u>	<u>197</u>
<i>Clasificación:</i>		
Muebles y enseres	99	104
Equipo	46	54
Equipo bajo arrendamiento	47	23
Equipo de computación	<u>15</u>	<u>16</u>
Total	<u>207</u>	<u>197</u>

ESPACIO EN BLANCO

Los movimientos de los muebles y equipo fueron como sigue:

	Muebles y enseres	Equipo	Equipo bajo arrendamiento financiero	Equipo de computación	Total
	(en miles de U.S. dólares)				
<u>Costo</u>					
Saldos al 1 de enero del 2011	62	45	39	19	165
Adquisiciones		82	23	13	118
Reclasificaciones	<u>70</u>	<u>(70)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	132	57	62	32	283
Adquisiciones	<u>1</u>	<u>—</u>	<u>48</u>	<u>9</u>	<u>58</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>133</u>	<u>57</u>	<u>110</u>	<u>41</u>	<u>341</u>
<u>Depreciación acumulada</u>					
Saldos al 1 de enero del 2011	(16)	(1)	(20)	(7)	(44)
Reclasificaciones	(4)	4			
Gasto por depreciación	<u>(8)</u>	<u>(6)</u>	<u>(19)</u>	<u>(9)</u>	<u>(42)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	(28)	(3)	(39)	(16)	(86)
Gasto por depreciación	<u>(6)</u>	<u>(8)</u>	<u>(24)</u>	<u>(10)</u>	<u>(48)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>(34)</u>	<u>(11)</u>	<u>(63)</u>	<u>(26)</u>	<u>(134)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2012	<u>99</u>	<u>46</u>	<u>47</u>	<u>15</u>	<u>207</u>

8. ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de activos intangibles es como sigue:

	... Diciembre 31,... 2012	2011	Enero 1, 2011
	(en miles de U.S. dólares)		
Costo	263	200	80
Amortización acumulada	<u>(121)</u>	<u>(109)</u>	<u>(62)</u>
Total	<u>142</u>	<u>91</u>	<u>18</u>
<u>Clasificación:</u>			
Software y licencias	<u>142</u>	<u>91</u>	<u>18</u>

Los movimientos de activos intangibles fueron como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Costo

Saldo al 1 de enero del 2011	80
Adiciones	<u>120</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	200
Adiciones	<u>63</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>263</u>

Amortización acumulada

Saldo al 1 de enero del 2011	(62)
Gasto amortización	<u>(47)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	(109)
Gasto amortización	<u>(12)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>(121)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre del 2012	<u>142</u>

El gasto amortización ha sido incluido en la partida gastos de administración en el estado de resultado integral.

9. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

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

Compañía	Proporción de participación accionaria y poder de voto		Saldo Contable	
	...Diciembre 31,... 2012 y 2011	Enero 1, 2011	...Diciembre 31,... 2012 y 2011	Enero 1, 2011
			(en miles de U.S. dólares)	
MT Ambato	45%	45%	35	35
MT Cuenca	51%	51%	19	19
MT Manabí	54%	54%	<u>50</u>	<u>50</u>
Total			<u>104</u>	<u>104</u>

La Compañía no elabora estados financieros consolidados con las compañías en las que mantiene una participación superior al 50%, en razón, de que no tiene el control sobre sus operaciones y resultados.

10. 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,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales y del exterior	1,423	1,621
Cuentas por pagar a Bank Settlement Plan (BSP)	274	154
Provisiones comisiones Overs	189	155
Compañías relacionadas:		
Metropolitan Touring International	158	155
Empresa Turística Internacional C.A. - ETICA	10	24
Metropolitan Touring C.A		4
Subtotal	<u>2,054</u>	<u>2,085</u>
Otras cuentas por pagar - anticipos de clientes	<u>393</u>	<u>730</u>
Total	<u>2,447</u>	<u>1,926</u>

El período de crédito promedio de los servicios contratados y bienes adquiridos por la Compañía es de 30 días a partir de la fecha de emisión de la factura.

11. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Crédito tributario de impuesto a la renta y total	<u>358</u>	<u>246</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones de IVA por pagar	42	33
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>14</u>	<u>15</u>
Total	<u>56</u>	<u>-</u>

11.2 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>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	1,101	402
Ingresos exentos	(37)	(40)
Gastos no deducibles	180	104
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)	(55)	(34)
Utilidad gravable	<u>1,189</u>	<u>432</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>273</u>	<u>104</u>
Anticipo calculado (2)	<u>46</u>	<u>42</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>273</u>	<u>104</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

(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.

Para el año 2012, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$46 mil (US\$42 mil en el año 2011); sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$273 mil (US\$104 mil en el año 2011). Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$273mil (US\$104 mil en el año 2011) equivalente al impuesto a la renta causado.

11.3 Movimiento del crédito por impuesto a la renta - Los movimientos del crédito por impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(398)	(246)
Provisión del año	273	104
Recuperación de crédito tributario de años anteriores	62	
Pagos efectuados	(295)	(256)
Saldos al fin del año	<u>(358)</u>	<u>(398)</u>

Pagos efectuados - Corresponde a retenciones en la fuente de impuesto a la renta.

11.4 Aspectos Tributarios

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

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 del 2010 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.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	194	75
Beneficios sociales	<u>151</u>	<u>107</u>
Total	<u>345</u>	<u>158</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	72	75
Provisión del año	194	72
Pagos efectuados	<u>(72)</u>	<u>(75)</u>
Saldos al fin del año	<u>194</u>	<u>72</u>

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Jubilación patronal	483	420	303
Bonificación por desahucio	<u>19</u>	<u>18</u>	<u>18</u>
Total	<u>502</u>	<u>438</u>	<u>321</u>

13.1 Jubilación patronal - 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.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	420	303
Costo de los servicios del período corriente	48	83
Costo por intereses	33	21
Pérdidas actuariales	16	47
Beneficios pagados	(34)	(23)
Ganancias sobre reducciones anticipadas	—	(11)
Saldos al fin del año	<u>483</u>	<u>420</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 obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	18	18
Costo de los servicios del período corriente	<u>1</u>	—
Saldos al fin del año	<u>19</u>	<u>18</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 y el 1 de enero del 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior 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 a resultados.

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	8.20%	7.00%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	2.40%	3.00%

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	49	83
Intereses sobre la obligación	33	21
Pérdidas actuariales	16	47
Ganancias sobre reducciones anticipadas	—	(11)
Total	<u>98</u>	<u>140</u>

Durante los años 2012 y 2011, los importes por beneficios definidos han sido incluidos en el estado de resultados como gastos por beneficios a empleados.

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

14.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

14.1.1 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes o conocidas dentro del mercado.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por clientes corporativos y particulares, adicionalmente realiza transacciones con operadores turísticos y aerolíneas tanto nacionales como internacionales.

14.1.2 Riesgo de liquidez - El Directorio es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez.

14.1.3 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar estará en capacidad de continuar como empresa en marcha.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$1,675 mil (US\$844 mil en el año 2011)
Índice de liquidez	1.6 veces (1.3 veces en el año 2011)
Pasivos totales / patrimonio	2.2 veces (4.4 veces en el año 2011)

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía.

14.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>			
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5)	371	391	114
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	<u>3,686</u>	<u>2,320</u>	<u>2,107</u>
Total	<u>4,057</u>	<u>2,711</u>	<u>2,221</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>			
Sobregiro bancario	178		110
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)	<u>2,447</u>	<u>2,815</u>	<u>1,926</u>
Total	<u>2,625</u>	<u>2,815</u>	<u>2,036</u>

15. PATRIMONIO

- 15.1 Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 14,001 de acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.
- 15.2 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.
- 15.3 Utilidades retenidas** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Saldos a Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
Utilidades retenidas - distribuibles	1,112	824	523
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1)	(47)	(47)	(44)
Total	<u>1,605</u>	<u>777</u>	<u>479</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 2012, 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.

16. INGRESOS

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

	2012 (en miles de U.S. dólares)	2011
Sobrecomisiones aerolíneas	1,876	1,555
Honorarios por servicios	1,748	1,615
Comisiones operadores internacionales	1,135	795
Comisiones operadores nacionales	455	293
Emisión de boletos internacionales	362	517
Productos representados	332	302
Emisión de boletos nacionales	200	258
Otros ingresos por servicios	<u>983</u>	<u>536</u>
Total	<u>7,091</u>	<u>5,871</u>

17. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

17.1 La Compañía como arrendadora

17.1.1 Acuerdos de arrendamiento - Los arrendamientos operativos se relacionan con dos locales comerciales arrendados.

Durante los años 2012 y 2011, los ingresos por alquiler de los locales comerciales, ascendieron a US\$67 mil y US\$65 mil, respectivamente.

18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones entre la Compañía y sus relacionadas son como sigue:

18.1 Transacciones Comerciales - Durante los años 2012 y 2011, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos por comisiones, emisión de boletos nacionales e internacionales:		
Galápagos Cargo S.A. - Galacargo		1
Empresa Turística Internacional C.A. - ETICA	<u>266</u>	<u>286</u>
Total	<u>266</u>	<u>287</u>
Comisiones por productos representados:		
Equivida Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.	<u>100</u>	<u>89</u>
Gastos por comisiones por turismo emisor:		
Empresa Turística Internacional C.A. - ETICA y total	<u>606</u>	<u>914</u>
Gasto por honorarios y servicios:		
Empresa Turística Internacional C.A. - ETICA y total	<u>141</u>	<u>345</u>

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

	Saldos adeudados por partes relacionadas			Saldos adeudados a partes relacionadas		
	... Diciembre 31, ... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>	... Diciembre 31, ... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...					
Metropolitan Touring C.A.(1)	1,314	726	711			4
E-Vacation de Metro S.A.	48	48	51			
Galápagos Cargo S.A. - Galacargo	1	1				
Empresa Turística Internacional C.A. - ETICA		14		10		24
Indefatigable S.A.		4	4			
Metropolitan Touring International	—	—	—	158	155	300
Total	<u>1,363</u>	<u>793</u>	<u>766</u>	<u>168</u>	<u>155</u>	<u>328</u>

- (1) Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán por compensación de las cuentas por pagar y por cobrar en el momento que se realice la fusión de empresas entre Metropolitan Touring C.A. y Agencia de Viajes Metroagencia S.A., prevista para el año 2013. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

19. CONTINGENCIAS

A la fecha de emisión de este informe, la Compañía mantiene varios procesos legales por demandas de cobro a clientes y ex empleados, los cuales ascienden a US\$85 mil. De acuerdo con el criterio de los asesores legales de la Compañía, no existen pérdidas que deban ser registradas, ya que se dispone de los sustentos jurídicos para obtener un resultado favorable para Agencia de Viajes Metroagencia S.A..

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

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 15 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 15 del 2013 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores y Accionistas sin modificaciones.