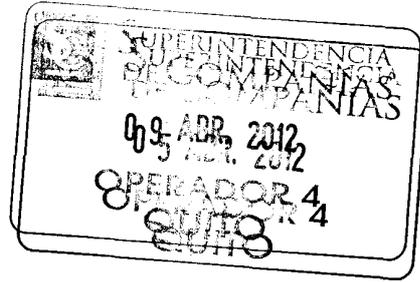




AUDITORES EXTERNOS

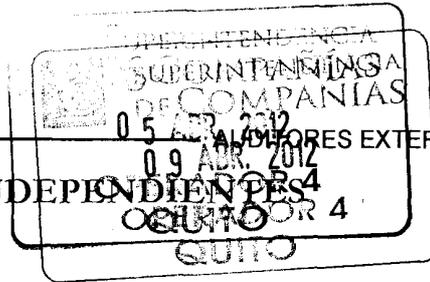


**ECUADORIAN TOURS
AGENCIA DE VIAJES
Y TURISMO S.A.
INFORME DE
AUDITORIA EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

Quito:
Gaspar de Villarroel y Av. 6 de Diciembre
Conjunto Parque Real Edificio Plaza 6 Of.: 34
Telefax: 3360411 / 3360024
Email: cedelaudidores@hotmail.com

Guayaquil:
Av. Joaquín Orratia 116 y
Juan Tanca Marengo
Edif. Equilibrium Of. 412

Cuenca:
Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba
Edif. Work Center 2do. Piso of. 208
Teléfono: (07) 409 1441



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de:
ECUADORIAN TOURS AGENCIA DE VIAJES Y TURISMO S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ECUADORIAN TOURS AGENCIA DE VIAJES Y TURISMO S.A.**, que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2.011 y 2.010, estado de resultados, evolución del patrimonio y estado de flujos de efectivo, por los años que terminaron en estas fechas, y un resumen de las políticas contables y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.

2. La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores.

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objeto obtener una seguridad razonable, para determinar si los estados financieros están libres de errores significativos.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos por errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también evalúa los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

Quito:

Gaspar de Villarroel y Av. 6 de Diciembre
Conjunto Parque Real Edificio Plaza 6 Of.: 34
Telefax: 3360411 / 3360024
Email: cedelaudidores@hotmail.com

Guayaquil:

Av. Joaquín Orratía 116 y
Juan Tanca Marengo
Edif. Equilibrium Of. 412

Cuenca:

Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba
Edif. Work Center 2do. Piso of. 208
Teléfono: (07) 409 1441



Opinión

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de **ECUADORIAN TOURS AGENCIA DE VIAJES Y TURISMO S.A.**, al 31 de diciembre del 2.011 y 2.010, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y estado de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

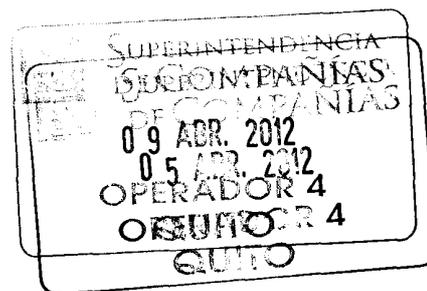
Párrafo de Énfasis

6. Como se explica en Nota 3 a los estados financieros, a partir del ejercicio económico 2012 **ECUADORIAN TOURS AGENCIA DE VIAJES Y TURISMO S.A.**, emitirá sus estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros Asuntos

7. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI (Resolución No. NAC-DGER 2006-0214), la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por la Compañía.
8. Por disposición de la Superintendencia de Compañías, establecidas en la Resolución No. 06.Q.ICI 003 del 21 de agosto del 2006 y No. ADM-08-199 del 3 de julio del 2008, se implementaron las Normas de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación a partir de enero 1 de 2.009

Quito - Ecuador
Marzo 21 del 2012




Jacqueline Serrano R.
CPA No.17726


Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 571

	PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
	Año 2.011	Año 2.010
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos (Nota 4)	139.756,35	26.114,47
Documentos y cuentas por cobrar:		
Cuentas por cobrar-Clientes (Nota 5)	591.321,68	613.833,85
Otras cuentas por cobrar (Nota 6)	290.833,29	339.768,15
Anticipo Provedores (Nota 7)	100.742,27	195.389,58
Provisión cuentas incobrables	(4.149,12)	(4.149,12)
Gastos pagados por anticipado (Nota 8)	201.793,31	119.694,66
Total corriente	<u>1.320.297,78</u>	<u>1.290.651,59</u>
IVERSIONES PERMANENTES	4.737,00	4.737,00
ACTIVOS FIJOS (Nota 9)	118.398,07	170.370,55
OTROS ACTIVOS	30.056,00	30.056,00
Total	<u>1.473.488,85</u>	<u>1.495.815,14</u>
PASIVOS CORRIENTES:		
Préstamo y sobregiros bancarios Bancarias (Nota 12)	90.000,00	76.899,77
Documentos y cuentas por pagar:		
Cuentas por pagar (Nota 10)	509.369,17	612.492,56
Otras cuentas por pagar (Nota 11)	391.055,96	427.552,94
Impuestos y retenciones (Nota 13)	24.325,61	12.938,38
Gastos acumulados:		
Impuestos a la renta (Nota 14)	13.437,00	10.690,52
Participación trabajadores (Nota 14)	8.786,26	586,65
Beneficios sociales (Nota 15 y 16)	14.147,44	18.543,81
Total corriente	<u>1.051.121,44</u>	<u>1.159.704,63</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO		
Provisión Jubilación patronal	178.929,05	149.540,98
Provisión Desahucio	20.517,00	-
Total pasivo a largo plazo	<u>199.446,05</u>	<u>149.540,98</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social (Nota 17)	330.000,00	330.000,00
Aporte futura capitalización	290.427,03	290.427,03
Capital Adicional (Nota 18)	60.641,34	60.641,34
Utilidades retenidas(Nota 19)	9.581,81	9.581,81
Reserva legal (Nota 20)	17.292,51	17.292,51
Perdidas acumuladas	(521.373,16)	(514.007,02)
Resultado del ejercicio	36.351,83	(7.366,14)
Total patrimonio	<u>222.921,36</u>	<u>186.569,53</u>
Total	<u>1.473.488,85</u>	<u>1.495.815,14</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 27)

CEDEL S.A.

ECUADORIAN TOURS AGENCIA DE VIAJES Y TURISMO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.010
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	Año 2.011	Año 2.010
INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:		
Ventas de servicios	3.782.686,64	3.862.621,43
(-) Costo de operación	(2.423.617,22)	(2.649.541,66)
UTILIDAD BRUTA	<u>1.359.069,42</u>	<u>1.213.079,77</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Gastos administrativos	(1.301.218,83)	(1.219.172,14)
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>57.850,59</u>	<u>(6.092,37)</u>
FINANCIEROS Y OTROS:		
Otros ingresos/egresos - neto	724,50	10.003,40
Sub-total	<u>724,50</u>	<u>10.003,40</u>
UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES	<u>58.575,09</u>	<u>3.911,03</u>
Menos:		
Participación a trabajadores (Nota 14)	(8.786,26)	(586,65)
Impuesto a la renta (Nota 14)	(13.437,00)	(10.690,52)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>36.351,83</u></u>	<u><u>(7.366,14)</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 27)



ECUADORIAN TOURS AGENCIA DE VIAJES Y TURISMO S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.010
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	CAPITAL ADICIONAL	PERDIDAS ACUMULADAS	UTILIDADES RETENIDAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo inicial al 1 de enero del 2010	330.000,00	17.292,51	290.427,03	60.641,34	(505.617,02)	9.581,81	(8.390,00)	193.935,67
Reparto de Utilidades				(8.390,00)			8.390,00	-
Utilidad del ejercicio							3.911,03	3.911,03
15% Participación trabajadores							(586,65)	(586,65)
25% Impuesto a la renta							(10.690,52)	(10.690,52)
Saldo final al 31 de diciembre del 2010	330.000,00	17.292,51	290.427,03	60.641,34	(514.007,02)	9.581,81	(7.366,14)	186.569,53
Reparto de utilidades					(7.366,14)		7.366,14	0,00
Utilidad del ejercicio							58.575,09	58.575,09
15% Participación trabajadores							(8.786,26)	(8.786,26)
25% Impuesto a la renta							(13.437,00)	(13.437,00)
Saldo final al 31 de diciembre del 2011	330.000,00	17.292,51	290.427,03	60.641,34	(521.373,16)	9.581,81	36.351,83	222.921,36

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 27)

CEDEL S.A.

ECUADORIAN TOURS AGENCIA DE VIAJES Y TURISMO S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.010
 (EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	Año 2.011	Año 2.010
Flujo de efectivo de actividades de operación:		
Resultado del ejercicio	58.575,09	3.911,03
Ajustes para conciliar la utilidad neta para los flujos netos provistos por las actividades operativas:		
Depreciación	57.781,70	57.435,12
Provisión para Beneficios y otros	107.649,72	123.883,95
Sub-total	<u>165.431,42</u>	<u>181.319,07</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Disminución/Aumento cuentas por cobrar	166.094,34	(224.239,12)
Aumento gastos pagados por anticipado	(82.098,65)	(85.300,75)
Disminución /Aumento proveedores	(103.123,39)	26.922,32
Disminución / aumento documentos y cuentas por pagar	(25.109,75)	54.611,17
Disminución gastos acumulados	(123.323,27)	(149.326,16)
Aumento pasivos a largo plazo	49.905,07	-
Sub-total	<u>(117.655,65)</u>	<u>(377.332,54)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>106.350,86</u>	<u>-192.102,44</u>
Recursos utilizados en actividades de inversión:		
Adquisición de Activos	(5.809,22)	(13.383,29)
Disminución de otros activos	-	181.618,59
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(5.809,22)</u>	<u>168.235,30</u>
Recursos utilizados en actividades de financiamiento:		
Pago de obligaciones	13.100,23	20.371,93
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>13.100,23</u>	<u>20.371,93</u>
Aumento neto del efectivo	113.641,87	(3.495,21)
Efectivo al principio del año	26.114,47	29.609,68
Efectivo al final del año	<u><u>139.756,34</u></u>	<u><u>26.114,47</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 27)

ECUADORIAN TOURS AGENCIA DE VIAJES Y TURISMO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2.011
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. **OPERACIONES**

ECUADORIAN TOURS AGENCIA DE VIAJES Y TURISMO S.A. es una compañía establecida en la ciudad de Quito, constituida el 13 de mayo de 1957. Su actividad principal es la intermediación entre compañías navieras, de aviación, de transporte terrestre, las empresas de turismo o bancos y las personas que interesan utilizar estos servicios, mediante el funcionamiento y explotación de la agencia de viajes y turismo, realización de reservaciones de plazas y venta de boletos en toda clase de medios de transporte a nivel nacional e internacional y cualquier otra actividad relacionada con el turismo.

2. **PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES**

2. a. **Bases de presentación**

La Compañía mantiene sus registros contables en US\$ dólares norteamericanos preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, regulaciones emitidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

La preparación de estados financieros incluye el uso ciertas estimaciones contables para determinar la valuación de activos, pasivos y resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de los montos estimados.

2.b. **Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad**

En este periodo no se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

2.c. Inversiones

Las inversiones en acciones de compañías subsidiarias se llevan al costo de adquisición más dividendos recibidos. Los principios contables requieren que se consolide cuando se posee más del 50% del capital accionarios con derecho a voto y el registro por el método de participación patrimonial cuando se posee del 20% al 50% del capital accionario.

2.d. Activos fijos

Están registrados al costo o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con la NEC 17. Su depreciación es calculada sobre valores históricos (modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2000) sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 3 y 20 años.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

2.e. Otros activos.

Incluye principalmente estudios de prefactividad de mercado. Se registra al costo e adquisición menos la correspondiente amortización, la cual es en línea recta a razón del 10% anual.

2.f. Jubilación patronal y desahucio.

El Código de Trabajo, establece la obligatoriedad por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos los empleados y trabajadores que hayan cumplido 25 años de servicio en una misma Compañía. **ECUADORIAN TOURS AGENCIA DE VIAJES Y TURISMO S.A.,**

Establece una reserva sobre la base de cálculos actuariales, realizados por una firma de consultores debidamente reconocidos en esta área.

Cumpliendo con la ley de Régimen Tributario Interno, este beneficio laboral se registra para aquellos trabajadores que hayan cumplido un tiempo de servicio igual o mayor a 10 años, esta provisión es registrada afectando al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial realizado por un especialista debidamente calificado.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

2. g. Participación a trabajadores

Según disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, que se encuentran provisionados ya en los estados financieros al 31 de diciembre del 2011.

2.h. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 24%, cifras que se encuentran provisionados ya en los estados financieros al 31 de diciembre del 2011.

A partir de la vigencia del D.E. 374, publicado en el Registro Oficial 209 del 8 de junio del 2010, La Compañía considera para el cálculo del impuesto a la renta, el monto mayor entre el anticipo mínimo de impuesto a la renta y el impuesto causado en el año corriente.

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros, no están sujetos a retención adicional alguna.

2.i. Estimaciones contables

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

2.j. Reconocimiento del ingreso y gasto.

La Compañía reconoce los ingresos por venta de servicios cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los servicios.

Los Gastos se contabilizan por el método de causación.

2.k. Comisiones ganadas.

Son reconocidas y registradas cuando se cancela a las aerolíneas las obligaciones; restando de este pago las comisiones ganadas.

2.l. Flujos de efectivo

Para la elaboración de Flujos de efectivo, la Compañía registra todos sus documentos de mayor liquidez adquiridos y con vencimientos de hasta tres meses, como equivalente de efectivo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

3. IMPLEMENTACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA.

De acuerdo a disposiciones de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI-004 publicada en el Registro Oficial 348 de septiembre del 2006 y No. 08.GDSC.010 publicada en el Registro Oficial 498 de diciembre del 2008 relacionadas con la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del ejercicio económico 2012, la Compañía deberá emitir sus estados financieros de acuerdo con estas Normas, teniendo como base de año de transición el 1 de enero del 2011.

En el proceso de implementación de las NIIF puede haber ajustes a los saldos patrimoniales al 1 de enero del 2012, como también cambios a políticas contables que tendrán un impacto en el resultado de sus operaciones.

Para efectos comparativos y por requerimientos de las referidas NIIF, los estados financieros del período económico 2011 deberán registrar algunos ajustes y podrían diferir en algunos aspectos importantes de los estados financieros adjuntos.

A fecha de emisión del presente informe, la administración está evaluando el impacto de la implementación de estas normativas contables, en la situación financiera y en el estado de resultados.

4.- CAJA Y BANCOS

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010
Caja chica	680,00	785,00
Barcos	139.076,35	25.329,47
Total	<u>139.756,35</u>	<u>26.114,47</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

5.- CLIENTES

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010
<u>Pasajes</u>	337.034,74	427.807,02
Turismo Receptivo		
American Expres Miami	964,13	13.364,72
Gate 1 Travel	14.372,32	2.626,70
Royal Caribbean	1.232,00	3.819,76
Saga Holidays	185.107,39	147.154,15
Adusa Corporation	-	16.470,00
Otros menores	-	800,00
Deudores Varios	50.911,10	1.791,50
South American Experience	1.700,00	-
Total	591.321,68	613.833,85

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010
Prestamos empleados		151.489,56
Empleados	49,68	-
Empleados-Socios	102.505,02	-
Depositos y Garantias	6.660,00	6.660,00
Diferidos y pagos anticipados	181.618,59	181.618,59
Total	290.833,29	339.768,15

7. ANTICIPO A PROVEEDORES

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010
<u>Proveedores:</u>		
Canodros S.A.	2.208,66	16.466,23
Etica Empresa Turistica	-	17.921,52
Kleintours	3.555,26	3.569,93
Otras Companias	-	1.300,00
Quasar Nautica	11.028,00	-
Hotel Dann Carlton	17.663,60	-
Varios	21.802,52	-
<u>Lineas Aereas:</u>	5.495,31	-
Lan Chile Airlines	-	9.585,02
Tame	-	45.838,53
<u>Anticipios Varios:</u>		
Cruviartur Cia. Ltda.	17.358,27	17.358,27
Anticipos	-	12.504,97
Varios	21.630,65	70.845,11
Total	100.742,27	195.389,58

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 AL 31 de Diciembre del 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010
Impuesto a la Renta	23.880,69	18.479,60
Reclamos	35.760,23	17.280,63
Credito Tributario	142.152,39	83.934,43
Total	<u>201.793,31</u>	<u>119.694,66</u>

Ver pagina siguiente – Activos fijos

CEDEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2.011 y 2.010

9.- **ACTIVOS FIJOS**

Al 31 de diciembre del 2.011 incluye:

	SALDO INICIAL	ADICIONES	OTROS	SALDO FINAL
Propiedades	444.267,66			444.267,66
Muebles y enseres	104.513,64		(58.308,64)	46.205,00
Equipos de Computacion	162.512,56	5.809,22	(122.360,86)	45.960,92
Vehiculos	70.293,56		(4.457,85)	65.835,71
Sub-Total	781.587,42	5.809,22	-185.127,35	602.269,29
DEPRECIACION ACUMULADA				
Propiedades	346.025,57	26.366,16		372.391,73
Muebles y enseres	79.262,60	4.555,23	(56.849,82)	26.968,01
Equipos de oficina	141.582,03	12.311,85	(122.360,86)	31.533,02
Vehiculos	44.346,67	13.089,64	(4.457,85)	52.978,46
Sub-Total	611.216,87	56.322,88	-183.668,53	483.871,22
TOTAL	170.370,55	(50.513,66)	(1.458,82)	118.398,07

Al 31 de diciembre del 2.010 incluye:

	SALDO INICIAL	ADICIONES	OTROS	SALDO FINAL
Propiedades	444.267,66		-	444.267,66
Muebles y enseres	101.486,56	3.027,08	-	104.513,64
Equipos de oficina	152.156,35	10.356,21	-	162.512,56
Vehiculos	70.293,56		-	70.293,56
Sub-Total	768.204,13	13.383,29	-	781.587,42
DEPRECIACION ACUMULADA				
Propiedades	319.659,41	26.366,16	-	346.025,57
Muebles y enseres	74.697,56	4.565,04	-	79.262,60
Equipos de oficina	128.492,91	13.089,12	-	141.582,03
Vehiculos	30.931,87	13.414,80	-	44.346,67
Sub-Total	553.781,75	57.435,12	-	611.216,87
TOTAL	214.422,38	(44.051,83)	-	170.370,55



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

10. CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010
B.S.P.	-	90.784,27
Contivajajes	-	8.829,91
Arasha Cia. Ltda.	-	-
Jet world	-	1.908,80
Hilton Colon Quito	-	41.792,00
Hotel Almendra Real	-	3.128,00
Jungle Lodge	-	237,71
Dimensiones	-	2.145,64
Eurolatina	-	70.329,44
Global Tours	-	-
H.P.D Representaciones S.A.	-	28.770,89
Representaciones Lujor	-	137.410,35
Acreedores varios	-	71.155,34
Hotel Oro Verde	-	41.531,20
Otras Cuentas	4.702,86	114.469,01
<u>Lineas Aereas</u>		
Nacionales	(52.346,26)	-
Internacionales	96.478,54	-
<u>Turismo Reseptivo:</u>	160.933,27	-
<u>Cruceros</u>	290.470,71	-
<u>Charters y Grupos</u>	9.129,95	-
	<u>509.369,07</u>	<u>612.492,56</u>

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010
Cuentas por Liquidar	79.500,02	76.898,98
Anticipo Clientes	52.937,57	166.169,51
Depositos Turismo Respectivo	238.290,55	129.993,26
IESS	20.047,93	15.236,51
Otros	279,89	39.254,68
Total	<u>391.055,96</u>	<u>427.552,94</u>

12. PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS

Incluye al 31 de diciembre del 2011:

PRESTAMOS BANCO	MONTO	INTERES
Produbanco	90.000,00	11,23%
TOTAL	90.000,00	

Incluye al 31 de diciembre del 2010:

PRESTAMOS BANCO	MONTO	INTERES	VENCIMIENTO
Produbanco	37.855,18	11,23%	28/10/2011
Produbanco	10.563,37	11,23%	06/06/2011
Subtotal	<u>48.418,55</u>		
SOBREGIROS BANCARIOS	28.481,22		
Total	<u>76.899,77</u>		

13. IMPUESTOS Y RETENCIONES

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010
Retenciones en la Fuente	13.274,48	9.168,56
Retenciones IVA	9.720,46	3.769,82
Impuesto Valor Agregado	1.330,47	
Otros	0,00	-
Total	<u>24.325,41</u>	<u>12.938,38</u>

Ver pagina siguiente – Participación trabajadores e impuesto a la renta

14. **PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

	Año 2011	Año 2010
a. CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL 15% TRABAJADORES		
Utilidad del ejercicio antes de deducciones	58.575,09	3.911,03
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	<u>8.786,26</u>	<u>586,65</u>
b. CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA		
Utilidad del ejercicio antes de deducciones	58.575,09	3.911,03
(-) Participación trabajadores	(8.786,26)	(586,65)
(+) Gastos no deducibles	22.077,05	39.437,70
(-) Dividendos excentos	(236,85)	-
(-) Amortizacion de perdidas	(12.388,00)	-
(-) deducción trabajadores discapacitados	(3.253,54)	-
Base Imponible del Impuesto a la Renta	55.987,49	42.762,08
24% y 25% IMPUESTO A LA RENTA	<u>13.437,00</u>	<u>10.690,52</u>
c. CONCILIACION PARA EL PAGO		
Impuesto a la renta causado	13.437,00	10.690,52
MENOS:		
- Anticipo pagado	(7.435,74)	(10.695,18)
- Retención en la fuente del año	(23.880,69)	(18.479,60)
IMPUESTO A LA RENTA A FAVOR	<u>(17.879,43)</u>	<u>(18.484,26)</u>

d. TASA IMPOSITIVA

Durante el 2010 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Durante el 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 24% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Ver página siguiente: Movimiento de provisiones

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2.011 y 2.010

15. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA
Saldo inicial al 1 de enero del 2.010	6.358,32	3.873,62	14.986,70
Débitos:			
Pagos	(67.941,76)	(16.677,78)	(45.939,24)
Créditos			
Provisión	67.463,14	19.884,09	36.536,72
Saldo final al 31 de diciembre del 2.010	5.879,70	7.079,93	5.584,18
Débitos:			
Pagos	(66.646,07)	(18.214,38)	(27.185,64)
Créditos			
Provisión	66.964,13	17.331,24	23.354,35
Saldo final al 31 de diciembre del 2.011	6.197,76	6.196,79	1.752,89

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

16. **BENEFICIOS SOCIALES**

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010
Décimo tercer sueldo	6.197,76	5.879,70
Décimo cuarto sueldo	6.196,79	7.079,93
Fondo de Reserva	1.752,89	5.584,18
Total	<u>14.147,44</u>	<u>18.543,81</u>

17. **CAPITAL SOCIAL**

AL 31 de Diciembre del 2.011, el capital social de **ECUADORIAN TOURS AGENCIA DE VIAJES Y TURISMO S.A.**, es de USD 330.000,00 y está integrado por 660 acciones ordinarias y nominativas por un valor de, US\$ 500.00 cada una a valor nominal unitario.

18. **CAPITAL ADICIONAL**

Es la cuenta patrimonial que incluye a partir del ejercicio económico 2000, las cuentas que se originaron por los ajustes parciales de inflación hasta el periodo de transición (marzo 31 del 2000), siendo esta reserva de revalorización patrimonial y reexpresión monetaria.

19. **UTILIDADES RETENIDAS**

Esta a disposición de los accionistas y puede ser capitalizada, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

20. **RESERVA LEGAL**

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 10% para formar parte de la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas.

21. **SITUACION TRIBUTARIA**

La Compañía ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el ejercicio económico 1993 inclusive, de la revisión efectuada por la autoridad en referencia, no surgieron diferencias importantes con relación al monto de los impuestos declarados por la Compañía.

22. **DERECHOS DE AUTOR**

Cumpliendo disposiciones legales descritas en el Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, la Compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor en cuanto se refiere a los programas y licencias de computación, utilizados en su procesamiento informático.

23. **INFORME TRIBUTARIO**

Por disposición establecida en la Circular No. DGEC-001 del 21 de enero del 2004 del servicio de rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales a la emisión de este informe, la compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

24. **ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

AL 31 de Diciembre del 2.011, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

25. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La compañía mantiene transacciones relacionadas con sociedades, cumpliendo las disposiciones establecidas en la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2004.

26. OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

27. EVENTOS SUBSECUENTES

AL 31 de Diciembre del 2.011 y la fecha de preparación de este informe (Marzo 21 del 2.012), se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia deben revelarse:

El 27 de enero del 2011 mediante Resolución No.SC.Q.ICL.CPAIFRS 1.1.01 se establece la obligatoriedad de la implementación de las NIIF para las compañías consideradas "PYMES"

En el R.O. No. 351, del 29 de diciembre del 2010 se publica el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual tiene por objeto desarrollar las actividades productivas en el Ecuador, cuya aplicación es desde enero del 2011.

