

15820.

Kleinturs y Representaciones Cía. Ltda.

09 ENE. 2002



INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE
SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
A DICIEMBRE 31 DE 2000 Y 1999

Miguel A. Sánchez V.
Contador Público Auditor

KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA. LTDA.

INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS A DICIEMBRE 31 DE 2000 y 1999

CONTENIDO:

	PAGINA
OPINION	1 - 2
ESTADOS FINANCIEROS:	
Balances Generales	3
Estados de Resultados	4
Estado de Evolución del Patrimonio	5
Estado de Flujos de efectivo	6
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	7 - 20

INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE:

A los Señores Accionistas de:

KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA. LTDA.

1. He auditado los balances generales adjuntos de KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA. LTDA. a diciembre 31 de 2000 y 1999, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros es de responsabilidad de la administración de KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA. LTDA., siendo la mía, la de emitir una opinión sobre el contenido de dichos estados financieros, de acuerdo con los procedimientos de auditoría que he practicado.
2. Esta auditoría la realicé de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que la auditoría se planifique y ejecute de tal manera que se obtenga una seguridad razonable de que los estados financieros no incluyen presentaciones o errores significativos. Una auditoría comprende el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros; la auditoría incluye la evaluación de los principios de contabilidad autorizados por la administración de la Empresa y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación general de los mismos. Considero que la auditoría que he realizado provee de una base razonable para fundamentar mi opinión.
3. Los estados financieros antes mencionados, fueron convertidos de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, en marzo 31 de 2000, para efectos de aplicar el esquema de dolarización, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 y con otros Principios Generales de Conversión de estados contables.
4. Por haberse contratado el servicio de auditoría en fecha reciente, no fue posible la constatación física de la existencia de inventarios y no fue practicable ningún procedimiento alternativo de verificación, por no contar con registros y controles adecuados.
5. Excepto por los efectos que pudieran desprenderse de la inexistencia de control de inventarios mencionado en el párrafo 4 que antecede, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA. LTDA. a diciembre 31 de 2000, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y con regulaciones vigentes en el Ecuador, aplicados sobre una base consistente.

6. La opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA. LTDA. correspondiente al año terminado en diciembre 31 de 2000, requerida por disposiciones legales vigentes, se emitirá por separado.

Quito, enero 4 de 2002



Miguel Angel Sánchez Velásquez
Contador Público Auditor
Lic. Profesional FNCE No. 20653
SC- RNAE-No. 344

KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
(Expresado en dólares americanos)

	NOTA	A DICIEMBRE 31 DE			NOTA	A DICIEMBRE 31 DE	
		2000	1999			2000	1999
ACTIVOS				PASIVOS Y PATRIMONIO			
ACTIVOS CORRIENTES				PASIVOS CORRIENTES			
Caja - Bancos		103,943	67,729	Obligaciones bancarias y financieras C / P	14	19,501	726,228
Inversiones temporales			20,486	Sobregiros bancarios	15	134,833	23,224
Cuentas por cobrar:				Proveedores	16	376,820	234,000
Clientes	3	153,605	104,967	Cuentas por pagar		116,515	90,855
Empleados	4	48,502	39,101	Sueldos y otros beneficios		28,570	56,853
Accionistas		66,576	33,427	Impuestos por pagar		32,074	54,604
Otras Clas. por cobrar	5	66,240	70,992			708,413	1,185,764
		336,923	248,486	PASIVOS A LARGO PLAZO			
Menos: Reserva para incobrables		(8,741)	(7,350)	Obligaciones bancarias y financieras	17	60,004	4,253,952
		328,183	241,136	Otras cuentas por pagar L/P	18	1,842	2,095
Inventarios	6	9,143	6,523	Préstamos de socios	19	60,306	170,272
Pagos anticipados	7	20,217	9,585	Compañías relacionadas	20	142,124	
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES		481,486	345,457			284,277	4,426,320
ACTIVOS NO CORRIENTES				TOTAL DE PASIVOS		972,691	5,612,084
PROPIEDADES, EMBARCACIÓN Y EQUIPOS	8			CAPITAL Y RESERVAS			
Costo de adquisición		3,572,332	1,787,275	Capital Social		10,000	10,000
Depreciación acumulada		(980,346)	(345,792)	Aportes para futura capitalización		67,382	67,382
		2,591,986	1,441,483	Reserva legal		12,993	10,686
ACTIVOS INTANGIBLES	9			Reserva de valuación		372,714	372,714
Costo de adquisición		36,122	16,830	Reserva de capital		1,533,132	599,152
Amortización acumulada		(6,361)	(5,122)	Utilidades acumuladas		148,481	17,746
Cuentas por cobrar L / P	10	25,757	3,222,548	Utilidades del ejercicio		15,210	130,735
Cargos diferidos	11		461	TOTAL DE PATRIMONIO		2,159,912	1,208,415
Inversiones en acciones	12	973	973	TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO		3,132,602	6,820,499
Otros activos no corrientes	13	22,640	1,798,869				
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES		2,671,116	6,475,042				
TOTAL DE ACTIVOS		3,132,602	6,820,499				

LAS NOTAS QUE ADJUNTO (DE LA 1 A LA 24) SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
(Expresado en dólares americanos)

	A DICIEMBRE 31 DE	
	2000	1999
INGRESOS OPERACIONALES		
COMISIONES GANADAS	361,089	263,919
INGRESOS POR SERVICIOS		
Cruceros a Galápagos	1,616,969	1,189,298
Turismo receptivo	317,755	240,409
Bar	17,277	14,465
Trámites	9,154	4,135
Otros	3,801	1,793
	<u>1,964,956</u>	<u>1,450,100</u>
COSTOS POR SERVICIOS	(1,118,475)	(555,882)
TOTAL RESULTADOS OPERACIONALES	<u>1,207,569</u>	<u>1,158,136</u>
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos administrativos	804,262	511,159
Gastos de venta	178,383	385,978
	<u>982,645</u>	<u>897,137</u>
RESULTADO NETO OPERACIONAL	<u>224,924</u>	<u>260,999</u>
INGRESOS NO OPERACIONALES	7,791	24,660
EGRESOS NO OPERACIONALES		
Intereses y gastos financieros	(78,449)	(55,222)
Gastos no deducibles		(21,808)
Resultado por exposición a la inflación	(120,090)	
	<u>(190,748)</u>	<u>(52,370)</u>
RESULTADOS DEL EJERCICIO	<u>34,176</u>	<u>208,630</u>
PROVISIONES FINALES		
15 % participación trabajadores	5,126	36,700
Impuesto a la Renta	11,533	30,896
Reserva legal	2,307	10,299
	<u>18,966</u>	<u>77,894</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	<u>15,210</u>	<u>130,735</u>

**LAS NOTAS QUE ADJUNTO (DE LA 1 A LA 24) SON PARTE
INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Por los años terminados en diciembre 31 de 2000 y 1999
(Expresado en dólares americanos)

Descripción	Capital pagado	Aportes para futura Capitaliz.	Reservas		Reserva por Reval. Patrim.	Reexpresión Monetaria	Reserva de Capital	Utilidades		Total
			Legal	Valuación				Acumuladas	del Período	
Saldo a diciembre 31 de 1999	10,000	67,382	10,686	372,714	603,648	1,407,538		17,746	130,735	2,620,449
Ajuste por conversión de partidas no monetarias a diciembre 31 de 1999					(4,496)	(1,407,538)				(1,412,034)
Saldo a diciembre 31 de 1999	10,000	67,382	10,686	372,714	599,152			17,746	130,735	1,208,415
Transferencia a utilidades acumuladas								130,735	(130,735)	
Utilidad del ejercicio									34,176	34,176
Asignación 15% participación trabajadores año 2000									(5,126)	(5,126)
Asignación a impuesto a la renta año 2000									(11,533)	(11,533)
Asignación a reserva legal año 2000			2,307						(2,307)	
Ajuste por inflación de activos y pasivos no monetarios										
Ajuste por inflación de cuentas patrimoniales					352,777	1,410,621				1,410,621
Regulación transacciones moneda extranjera						(236,293)				116,484
Transferencia a reserva de capital						(593,125)				(593,125)
Saldo a diciembre 31 de 2000	10,000	67,382	12,993	372,714	(951,929)	(581,203)	1,533,132	148,481	15,210	2,159,912

LAS NOTAS QUE ADJUNTO (DE LA 1 A LA 24) SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO A
DICIEMBRE 31 DE 2000**

(Cifras en dólares americanos, excepto que se indique expresamente)

NOTA 1 - IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA:

KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA. LTDA. es una Compañía de Responsabilidad Limitada constituida al amparo de las Leyes del Ecuador, desde abril de 1983. Su objeto social es la prestación de servicios de agenciamiento de turismo, en el ámbito nacional e internacional, está autorizada a contratar y a realizar todas las actividades permitidas por las Leyes del Ecuador, así como a participar en la conformación de otras sociedades.

Mediante escritura pública de fecha julio 2 de 1998, KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA. LTDA. se fusiona, por absorción a las compañías KLEINADVENTURE S.A. y KLEINGALAPAGOS CIA. LTDA., de conformidad con lo resuelto por las correspondientes Juntas Generales de las tres compañías, en sesiones de noviembre 10 de 1997. Como producto de la fusión se transfieren en bloque a favor de KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA. LTDA., compañía absorbente el patrimonio, los activos y pasivos de KLEINADVENTURE S.A. y KLEINGALAPAGOS CIA. LTDA., compañías absorbidas.

KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA. LTDA. procede a aumentar su capital social, como producto de la suma de los capitales de las tres compañías que se fusionan, a la cantidad de doscientos cincuenta millones de sucres.

Los socios principales de KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA. LTDA., fueron los socios de las Compañías absorbidas, excepto por intereses minoritarios, quienes aceptaron participar en la Compañía prevaleciente.

El proceso de fusión fue supervisado y autorizado por la Superintendencia de Compañías autoridad que supervisó la consolidación, las compensaciones y cruces de cuentas que tuvo que ver con dicho proceso y la conformación del capital de la Compañía prevaleciente, y, por tanto, los derechos de participación de los socios minoritarios en el patrimonio de KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA. LTDA.

NOTA 2 - PRINCIPALES PRACTICAS Y POLÍTICAS CONTABLES:

a. Base de presentación de los estados financieros:

La Compañía prepara sus estados financieros sobre bases de acumulación de los costos históricos vigentes al momento en que ocurrieron las transacciones, aplicando los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Los estados financieros, que se extraen de sus registros contables, llevados en un sistema computarizado, fueron ajustados para efectos de aplicar el esquema de dolarización, de acuerdo con disposiciones legales y en cumplimiento de regulaciones emitidas por la

Superintendencia de Compañías. El período contable de la Compañía corre de enero a diciembre de cada año.

b. Conversión de estados financieros a US dólares:

En concordancia con las regulaciones vigentes, la Compañía ajustó sus estados financieros expresados en sucres, previo a la conversión a dólares americanos, en marzo 31 de 2000, para corregir los efectos de las distorsiones económicas y de información financiera.

De acuerdo con dichas regulaciones:

b.1 Los saldos de las cuentas de origen monetario expresados en sucres a marzo 31 de 2000, fueron convertidos a S/. 25,000.00 por cada dólar:

b.2. Los rubros no monetarios, poseídos o existentes a la fecha de transición, que se encontraban reexpresados al 31 de diciembre de 1999, fueron ajustados por inflación considerando la variación que registra el índice general de precios al consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), entre la fecha de transición y el 1 de enero de 2000.

Una vez reexpresados por inflación, las partidas no monetarias del balance general se ajustaron por el índice especial de corrección de brecha, para reconocer el cambio del poder adquisitivo del sucre con relación al dólar de los Estados Unidos de América. Este índice surge de la variación acumulada de las diferencias entre las tasas de inflación y devaluación por el período comprendido entre diciembre 31 de 1991 o fecha de origen en caso de ser posterior y la fecha de transición.

b.3. Los activos y pasivos expresados en moneda extranjera, que se mantenían al final del ejercicio impositivo sujeto a reexpresión, se ajustaron a la tasa de cambio en sucres que a diciembre 31 de 2000, dispuso la Dirección de Aviación Civil, (25.000 sucres por cada USD \$ 1.00)

b.4. En forma adicional, la regulación vigente exige mantener las cuentas patrimoniales de: "Reexpresión Monetaria" y "Reserva por Revalorización del Patrimonio", las que se debitan y acreditan por efecto de ajustar por inflación y por índice especial de corrección de brecha, las cuentas de capital y reservas, excepto las utilidades no distribuidas o pérdidas acumuladas, las que mantienen sus acumulaciones por valor histórico.

b.5. La ganancia o pérdida por posición monetaria, se registró en la cuenta "Resultados por Exposición a la Inflación", cuenta del estado de resultados que registra el efecto del ajuste de las partidas no monetarias, producto de la aplicación de la corrección monetaria integral a los estados financieros a partir de enero 1 de 2000.

b.6. Los estados de resultados y de flujos de efectivo no están sujetos a reexpresión monetaria, ni al ajuste por el índice de brecha.

c. Provisión para cuentas incobrables:

Se establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar.

La Compañía fija a partir de 1999, una provisión del 20% anual calculado sobre cuentas por cobrar al personal inactivo, con cargo a gastos no deducibles, para cubrir pérdidas futuras resultantes del cobro de estas cuentas.

d. Propiedad, Embarcaciones y Equipos:

Estos activos se muestran al costo de adquisición más la corrección monetaria efectuada de conformidad con las disposiciones legales, y están presentados con las correspondientes deducciones por depreciación acumulada.

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan la vida útil, se cargan como gasto a medida que se efectúan.

Los bienes de uso de la Compañía se deprecian utilizando el método de línea recta, sobre la base de la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

Edificios y parqueadero	2.50 %
Instalaciones	10.00 %
Embarcaciones	10.00 %
Muebles y Equipos	10.00 %
Vehículos y Equipos de Computación	20.00 %

El gasto por depreciación se carga a los resultados del período.

e. Participación de Utilidades a empleados y trabajadores:

En cumplimiento a las disposiciones legales vigentes, la Empresa reconoce una participación del 15% de sus utilidades netas, antes de la estimación del impuesto a la renta, la misma que se registra como provisión, con cargo a los resultados del ejercicio corriente.

f. Impuesto a la Renta:

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Empresa está gravada a la tasa del 25%, en el año 2000. Dicho impuesto se registra con cargo a las utilidades del ejercicio económico corriente.

g. Reserva Legal:

La Ley de Compañías exige que las Compañías de Responsabilidad Limitada transfieran a reserva legal, de las utilidades líquidas de cada ejercicio económico, un porcentaje no menor del 5 % de las mismas, hasta que ésta represente, por lo menos, el 20% del capital social pagado. Dicha reserva puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en operaciones, o podrá ser reintegrada, si después de constituirse, resulta disminuida por cualquier causa.

NOTAS ACLARATORIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Diciembre 31 de 2000

(Cifras expresadas en dólares americanos)

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR:

Estos saldos están representados por derechos de la Compañía ante terceros, sobre cuyos saldos no se aplican tasas de interés ni pactos de ajuste.

El saldo se descompone en las siguientes cuentas:

		A DICIEMBRE 31 DE	
		2000	1999
Clientes	(A)	138,313	85,767
Cheques devueltos		13,735	16,964
Comisiones		27	1,264
Tarjetas de crédito		1,529	972
		<u>153,605</u>	<u>104,967</u>

(A) Corresponde a la venta de boletos y prestación de servicios nacionales e internacionales y al trámite de documentos, los que son facturados inmediatamente. Los servicios de turismo receptivo son facturados luego de su operación al final de cada mes. Los cobros se realizan de 8 a 15 días en el ámbito corporativo y hasta 8 días en el ámbito personal.

NOTA 4 – CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS:

Esta cuenta se origina en la concesión de préstamos autorizados por la Gerencia General, de Ventas o Financiera a empleados de la Compañía. El cobro de estos valores está sujeto al acuerdo de pagos convenido entre las partes.

La composición de este rubro al cierre del ejercicio se presenta como sigue:

		A DICIEMBRE 31 DE	
		2000	1999
Préstamos empleados		32,290	11,431
Anticipos viajes empleados		8,128	17,521
Personal inactivo		8,085	10,133
Empleados temporales			15
		<u>48,502</u>	<u>39,101</u>

NOTA 5 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

En este rubro se registran operaciones mediante las cuales la Compañía entrega efectivo a terceras personas, con el fin de que estas lo devenguen mediante la entrega de servicios.

La composición de este rubro al cierre del ejercicio se presenta como sigue:

	A DICIEMBRE 31 DE	
	2000	1999
Anticipos a contratos	51,757	48,385
Dirección Aviación Civil	13,317	(0)
Anticipo compras Galápagos	1,090	485
Congreso de Medicina Torácica	76	12,925
Anticipos tours/99 no operados		9,196
	<u>66,240</u>	<u>70,992</u>

NOTA 6 - INVENTARIOS:

Los inventarios no fueron reexpresados tal como lo dispone la Ley, en razón de que los mismos son de consumo interno y su reposición estaría sujeta a los precios vigentes cuyo efecto se reconoce en resultados, tampoco se evidencia la aplicación de métodos de valuación que estén de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, aplicados en forma consistente con relación al ejercicio anterior.

La composición de este rubro al cierre del ejercicio se presenta como sigue:

	A DICIEMBRE 31 DE	
	2000	1999
Bar y bazar	8,935	2,865
Comestibles en bodegas	151	2,462
Repuestos	58	1,196
	<u>9,143</u>	<u>6,523</u>

NOTA 7 - PAGOS ANTICIPADOS:

Son aquellos pagos que se realizan antes del plazo previsto o antes de que se produzca el hecho que los motiva, debiendo cargarse a resultados cuando se devenguen.

El saldo se descompone en las siguientes cuentas:

	A DICIEMBRE 31 DE	
	2000	1999
Seguros	20,217	5,401
Impuestos retenidos en la fuente		4,183
	<u>20,217</u>	<u>9,585</u>

NOTA 8 - PROPIEDADES, EMBARCACIÓN Y EQUIPOS:

La composición de este rubro al cierre del ejercicio se presenta como sigue:

	A DICIEMBRE 31 DE	
	2000	1999
ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE		
Terrenos	88,614	48,236
	<u>88,614</u>	<u>48,236</u>
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE		
Embarcación (A)	2,770,223	1,368,054
Edificio y parqueadero	206,964	109,782
Equipo de oficina	197,120	111,729
Equipo de computación	128,136	52,171
Muebles de oficina	109,193	60,385
Vehículos	65,126	33,140
Instalaciones	6,956	3,776
	<u>3,483,718</u>	<u>1,739,038</u>
	<u>3,572,332</u>	<u>1,787,275</u>
DEPRECIACION ACUMULADA		
Embarcación	704,212	216,132
Edificio y parqueadero	22,934	11,183
Equipo de oficina	96,311	54,470
Equipo de computación	42,360	16,146
Muebles de oficina	47,078	22,750
Vehículos	64,451	24,778
Instalaciones	3,001	1,333
	<u>980,346</u>	<u>346,792</u>
VALORES NETOS	<u>2,591,986</u>	<u>1,440,482</u>

(A) Este valor incluye el costo de las naves Coral y Coral II, que son el resultado de la fusión por absorción de KLEINADVENTURE S.A. Y KLEINGALAPAGOS CIA. LTDA. como compañías absorbidas, a favor de KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA. LTDA. como compañía absorbente.

NOTA 9 - ACTIVOS INTANGIBLES:

Representan derechos a beneficios futuros, catalogados en licencias de computación, adquiridos por separado, para el desarrollo de las actividades productivas de la Empresa.

NOTA 9 - ACTIVOS INTANGIBLES (continuación):

La composición de este rubro al cierre del ejercicio se presenta como sigue:

	A DICIEMBRE 31 DE	
	2000	1999
COSTO HISTORICO		
Licencias de computación	36,122	16,830
	<u>36,122</u>	<u>16,830</u>
AMORTIZACION ACUMULADA		
Amortización valor adquisición	6,361	5,122
	<u>6,361</u>	<u>5,122</u>

NOTA 10 - CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO:

Son cuentas que representan derechos de cobro, por operaciones distintas al giro del negocio, como son los préstamos a las compañías relacionadas a plazos mayores a un año.

El detalle de este rubro se presenta a continuación:

		A DICIEMBRE 31 DE	
		2000	1999
Galatours S.A.	(A)		3,176,798
Charterklein		13,436	16,818
Kleinrep		7,605	28,932
Klein Fashion		4,621	
Otros		95	
		<u>25,757</u>	<u>3,222,548</u>

- (A) Estos saldos se constituyeron por la transferencia de recursos de KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA. LTDA. a GALATOURS S.A., para cubrir el refinanciamiento de la deuda que KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA. LTDA. contrajo con el Banco del Pichincha, por ser GALATOURS S.A. el beneficiario final.

Esta cuenta se ve disminuida cuando Seguros Sucre S.A. entrega al Banco del Pichincha el valor hasta por el monto del crédito concedido, más intereses, quedando así cancelada la obligación; sin embargo, el Banco hasta la fecha del presente informe, aún no entrega el finiquito de la deuda por el crédito concedido.

NOTA 11 - CARGOS DIFERIDOS:

Son desembolsos realizados por la Compañía no convertibles nuevamente en efectivo y que se amortizarán en un período superior a un año.

NOTA 11 - CARGOS DIFERIDOS (continuación):

El detalle de este rubro se presenta a continuación:

	A DICIEMBRE 31 DE	
	2000	1999
COSTO HISTORICO		
Gastos preoperacionales	129,069	82,733
Gastos de constitución	2,369	1,506
	<u>131,438</u>	<u>84,239</u>
AMORTIZACION ACUMULADA		
Gastos preoperacionales	129,069	82,279
Gastos de constitución	2,369	1,499
	<u>131,438</u>	<u>83,778</u>
VALORES NETOS	0	461

NOTA 12 - INVERSIONES EN ACCIONES:

Representa la participación de la Compañía en el capital social de una empresa relacionada, en un porcentaje equivalente al 90%.

KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA. LTDA., mantuvo esta cuenta como un préstamo entre compañías, debiendo ser reclasificado, por su naturaleza, como una inversión en acciones.

El detalle de este rubro se presenta a continuación:

	A DICIEMBRE 31 DE	
	2000	1999
Kleinrep	973	973

NOTA 13 - OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES:

Son cuentas que registran el devengamiento periódico de intereses, producto de las obligaciones bancarias contraídas por la Compañía.

El detalle de este rubro se presenta a continuación:

	A DICIEMBRE 31 DE	
	2000	1999
Intereses Banco del Pichincha (A)		1,768,914
Intereses ABN Amro Bank	19,259	28,792
Depósitos en garantía (B)	3,381	1,163
	<u>22,640</u>	<u>1,798,869</u>

NOTA 13 - OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES (continuación):

- (A) Corresponde a la cancelación de los intereses del crédito bancario contratado por KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA. LTDA., con el Banco del Pichincha, para financiar la compra y remodelación de la embarcación de propiedad de GALATOURS S.A.
- (B) Son cuentas que representan obligaciones por cobrar, por operaciones distintas a las del giro del negocio, como la entrega de valores por el arriendo de locales comerciales y el uso de equipos.

NOTA 14 - OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS C / P:

En esta cuenta se registra la porción corriente de las obligaciones bancarias contraídas por la Compañía, y que debe pagarse en el lapso de un año a partir de la fecha de cierre del ejercicio.

La composición de este rubro se presenta como sigue:

	A DICIEMBRE 31 DE	
	2000	1999
Banco Del Pichincha		
Intereses		707,566
ABN Amro Bank		
Capital	11,762	9,836
Intereses	7,739	8,826
	19,501	726,228

NOTA 15 - PROVEEDORES:

Se registran las obligaciones contraídas por la Compañía, y que son producto de las obligaciones normales de compra de bienes o servicios propios del giro normal del negocio.

La composición de este rubro al cierre del ejercicio se presenta como sigue:

		A DICIEMBRE 31 DE	
		2000	1999
Anticipos por pagar	(A)	271,400	134,606
Provisiones a pagar		51,859	5,391
Aerolíneas		47,981	80,223
Reembolsos por pagar		5,580	13,780
		376,820	234,000

- (A) Corresponden a valores por pagar semanalmente a las aerolíneas, por venta de boletos nacionales e internacionales.

NOTA 16 - CUENTAS POR PAGAR:

Es una cuenta transitoria donde se registran los cheques que se emiten para la cancelación de obligaciones pendientes de pago. Por falta de liquidez a diciembre 31 de 1999 y 2000, estos valores fueron cancelados hasta marzo de 2001.

El detalle de este rubro se presenta a continuación:

	A DICIEMBRE 31 DE	
	2000	1999
Otras cuentas a pagar	95,197	58,003
Ordenes de pago 99	21,318	32,852
	116,515	90,855

NOTA 17 - OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS:

En esta cuenta se registran los créditos bancarios contratados por KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA. LTDA..

El detalle de este rubro se presenta a continuación:

		A DICIEMBRE 31 DE	
		2000	1999
Banco del Pichincha	(A)		
Capital			3,110,178
Intereses			1,061,348
ABN Amro Bank	(B)		
Capital		48,485	62,459
Intereses		11,520	19,966
		60,004	4,253,952

- (A) Corresponde al crédito bancario contratado por KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA. LTDA., con el Banco del Pichincha para financiar la compra de la embarcación de propiedad de GALATOURS S.A., crédito que fue cancelado cuando el Banco, en calidad de Beneficiario Acreedor, aceptó el pago de Seguros Sucre por indemnización y finiquito de las obligaciones que cubren los riesgos amparados por la póliza del seguro contratada.
- (B) Corresponde al crédito bancario contratado por la Compañía para la compra de un local comercial en el Edificio Metrópoli.

NOTA 18 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR L/P:

Los valores que forman este rubro, corresponden a obligaciones directas contratadas con personas relacionadas con la Compañía, en dólares americanos, las que fueron ajustadas a la tasa de cambio en sucres, dispuesta por la Dirección de Aviación Civil, vigente a diciembre 31 de 2000. (25.000 sucres por cada USD \$ 1.00). No se grava interés ni vencimiento alguno.

NOTA 18 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR L/P (continuación):

El detalle de este rubro se presenta a continuación:

	A DICIEMBRE 31 DE	
	2000	1999
Facha	1,142	1,462
Local Meditrópoli	700	324
Bardagi Inés		309
	<u>1,842</u>	<u>2,095</u>

NOTA 19 - PRESTAMOS DE SOCIOS:

Corresponden a importes recibidos de los Socios de la Compañía para financiar las operaciones propias del giro del negocio, estos valores fueron ajustados a la tasa de cambio en sucres, dispuesta por la Dirección de Aviación Civil, vigente a diciembre 31 de 2000, (25.000 sucres por cada USD \$ 1.00).

No existen convenios de pago, ni se grava interés ni vencimiento alguno, porque a futuro estas acreencias se capitalizarán.

La composición de este rubro al cierre del ejercicio se presenta como sigue:

	A DICIEMBRE 31 DE	
	2000	1999
Emil Klein	40,232	96,131
César Bermeo	12,484	12,403
María Augusta Klein	7,093	15,498
Otto Klein	498	256
Adriana Bermeo		45,984
	<u>60,306</u>	<u>170,272</u>

NOTA 20 - COMPAÑIAS RELACIONADAS:

Corresponden a valores recibidos por transferencias de recursos de GALATOURS S.A. a KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA. LTDA., para cubrir gastos operativos.

El detalle de este rubro se presenta a continuación:

	A DICIEMBRE 31 DE	
	2000	1999
Galatours S.A.	<u>142,124</u>	
	142,124	

NOTA 21 - RESULTADOS POR EXPOSICION A LA INFLACION:

En esta cuenta se registra el efecto de aplicar la corrección monetaria integral a los estados financieros, a partir de enero 1 de 2000.

El detalle de este rubro se presenta a continuación:

CUENTAS	DEBITOS	CREDITOS	SALDO A DIC 31 DE 2000
Embarcación	86,637	(290,310)	(203,672)
Edificios y parqueaderos	7,010	(25,092)	(18,082)
Equipos de oficina	4,140	(15,524)	(11,384)
Computadoras	3,451	(10,808)	(7,357)
Terrenos	3,306	(12,362)	(9,056)
Muebles y enseres	2,602	(9,820)	(7,218)
Licencias	1,111	(4,575)	(3,464)
Instalaciones	167	(601)	(434)
Vehículos	40	(143)	(103)
Inversiones	36	(249)	(213)
Gastos preoperacionales	4	(13)	(10)
Cuentas del patrimonio	439,327	(58,244)	381,083
	<u>547,832</u>	<u>(427,742)</u>	<u>120,090</u>

NOTA 22 - SALDOS DE BALANCE A DICIEMBRE 31 DE 1999:

Los saldos en dólares correspondientes al ejercicio fiscal de 1999, que se muestran comparativos en el presente informe, fueron transformados a su equivalente de S/. 19,525.89, que corresponde al tipo de cambio determinado por el Banco Central al cierre del mes de diciembre de 1999 y que consta publicado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, Apéndice 1 de la Tabla de Corrección de la Brecha entre la Devaluación y la Inflación.

NOTA 23 - ELABORACION DE LOS ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO Y FLUJOS DE EFECTIVO DEL AÑO 2000:

Por Resolución de la Superintendencia de Compañías, se reglamenta la conversión de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, de los Estados Financieros de las compañías sujetas a su control, correspondientes al ejercicio económico de 1999, para fines de elaboración de los Estados de Evolución del Patrimonio y Flujos de Efectivo del año 2000.

Para efectos de la conversión, se consideraron los saldos que reflejaron dichos Estados a diciembre 31 de 1999, saldos que incluyen la corrección monetaria que por el referido ejercicio fiscal se realizó a las partidas no monetarias, más el respectivo ajuste de brecha, hasta esa fecha, establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17. Los saldos ajustados se dividirán para S/. 19,525.89, que corresponde al tipo de cambio determinado por el Banco Central al cierre del mes de diciembre de 1999 y que consta publicado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.

De esta conversión efectuada únicamente con fines de presentación, se obtendrán los saldos de los estados financieros a diciembre 31 de 1999, en dólares de los Estados Unidos de América, los que servirán de base para la formulación de los estados de Evolución del Patrimonio y Flujos de Efectivo al año 2000.

NOTA 24 - CONTINGENCIAS:

Situación Tributaria:

- a) Por haber incurrido en un error, la Compañía incluyó como parte de sus gastos operacionales del año 1998, una partida que corresponde a gastos de intereses de un préstamo adquirido, para que una empresa filial comprara una embarcación para el transporte de pasajeros (S/. 619,495 miles).

Por ingresos y gastos no reconocidos en el año 1999, entre los que se destacan valores por cruceros operados y la compra de derechos comerciales, la Compañía no registró ingresos por 443,699 miles de sucres.

Estos errores representan haber declarado una utilidad menor, tanto para efectos de utilidad, como para efectos tributarios en los años 1998 y 1999, existiendo riesgos de cargos adicionales por falta de pago.

- b) A la fecha del presente informe, existen pendientes de resolución los siguientes procesos tributarios:

- Reclamo administrativo No. 004-99 Municipalidad de Santa Cruz, Puerto Ayora por el impuesto del 1.5 por mil a los activos totales (Ley 006), de KLEINADVENTURE C.A. (fusionada con KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA. LTDA.), respecto de los siguientes títulos:

Título No. 1153 por S/. 790,847 Ejercicio de 1995

Título No. 1154 por S/. 1,581,693 Ejercicio de 1996

Título No. 1423 por S/. 8,164,212 Ejercicio de 1998

El reclamo se fundamenta en que por 1995 y 1996 se ha declarado y pagado el impuesto del 1.5 por mil en el Municipio de su domicilio principal, esto es en Quito; y, por 1998, conforme a la Ley 67, se ha pagado al propio Municipio de Santa Cruz, en agosto 21 de 1998.

- La Compañía presentó Recurso de Revisión a los requerimientos sobre los ejercicios de 1994 y 1995, No. DP96103108 por 207 miles de sucres, Enero de 1994; No. DP96108436 por 701 miles de sucres, Febrero de 1995; No. DP96108437 por 2,273 miles de sucres, Marzo de 1995.

Este recurso se presentó al Ministerio de Finanzas, quien con la creación del Servicio de Rentas Internas lo pasó a este organismo, con la providencia contenida en el oficio No. 0266 SGJMF-98 de enero 23 de 1998, para que se continúe con el trámite conforme al Art. 143 del Código Tributario.

NOTA 24 - CONTINGENCIAS (continuación):

El Servicio de Rentas Internas, resolvió en Resolución No. 544, de julio 3 de 2001, negar el Recurso de Revisión presentado por la Señora María Augusta de Klein, en su calidad de Gerente General y como tal Representante Legal de la Empresa KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA. LTDA., este organismo confirma en todas sus partes, el texto de los Requerimientos de pago de diferencias tributarias, y ordena a la Unidad correspondiente del Servicio de Rentas Internas a fin de que proceda con las acciones legales tendientes al cobro de las diferencias confirmadas, según la citada Resolución.

La Empresa, hasta la fecha del presente informe, no recibe notificación de pago por diferencias tributarias, resuelto por la Superintendencia de Compañías.

- c) El Servicio de Rentas Internas podría efectuar revisiones de la situación tributaria sobre las declaraciones de los años 1997, 1998, 1999 y 2000. En el caso de que se establecieran cargos adicionales por impuestos, dichas partidas afectarán directamente a las reservas patrimoniales de la Compañía.