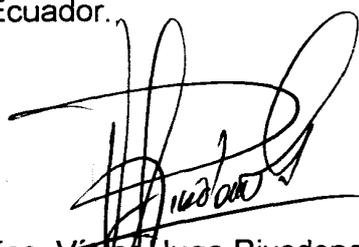


## DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Socios y Directores de  
**KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA. LTDA.**

- 1.- He auditado los balances generales adjuntos de **KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2004 y 2003, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la auditoría.
- 2.- La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría incluye el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros; incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las principales estimaciones realizadas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.
- 3.- En mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

  
Eco. Víctor Hugo Rivadeneira Gamazo  
Registro SC No.064  
Licencia RNC No.10471

→ RNAC

Quito, Mayo 10 del 2006

**KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA. LTDA.**  
**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**  
(Expresados en U.S.Dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	1.197.263	560.415
Cuentas por Cobrar	5	2.259.448	1.162.781
Inventarios	6	58.900	10.069
Gastos Anticipados		<u>27.136</u>	<u>22.937</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>3.542.747</b>	<b>1.756.202</b>
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>			
Terrenos		88.614	88.614
Construcciones en Curso		946.686	0
Edificios		81.842	206.964
Instalaciones		6.956	6.956
Embarcaciones		2.841.440	2.836.950
Equipo de Oficina		245.527	230.081
Equipo de Computación		268.518	222.911
Muebles de Oficina		122.698	122.698
Vehículos		98.663	98.663
Otros Equipos		19.650	0
Depreciación Acumulada		<u>-1.996.417</u>	<u>-1.724.929</u>
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, Netc</b>	<b>7</b>	<b><u>2.724.177</u></b>	<b><u>2.088.908</u></b>
Inversiones en Acciones	8	18.893	18.893
Activo Diferido	9	4.445	12.408
Otros Activos	10	<u>1.724.213</u>	<u>3.033.675</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>8.014.475</u></b>	<b><u>6.910.086</u></b>
		<b>=====</b>	<b>=====</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2004</u></b>	<b><u>2003</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Obligaciones Bancarias	11	673.333	794.274
Cuentas por Pagar	12	1.387.083	646.911
Pasivos Acumulados	13	<u>142.368</u>	<u>87.363</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		2.202.784	1.528.548
Anticipo de Clientes	16	1.297.835	383.528
Obligaciones Largo Plazo	17	<u>1.924.584</u>	<u>2.683.761</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>		5.425.203	4.595.837
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	18	10.000	10.000
Aportes para Futuras capitalizaciones		67.382	67.382
Reserva Legal		38.965	19.742
Reserva por Valuacion	19	372.714	372.714
Reserva de Capital	20	1.533.132	1.533.132
Utilidades Acumuladas		292.056	180.649
Utilidad del Ejercicio		<u>275.023</u>	<u>130.630</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>2.589.272</u>	<u>2.314.249</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>8.014.475</u></b>	<b><u>6.910.086</u></b>

**KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**  
(Expresados en U.S.Dólares)

<b>INGRESOS</b>	<b>Notas</b>	<b><u>2004</u></b>	<b><u>2003</u></b>
Ventas, netas	2	10.922.749	8.544.332
Costo de Ventas	2	<u>-8.831.346</u>	<u>-6.864.755</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		2.091.403	1.679.577
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>			
Administración		-1.218.056	-885.243
Ventas		<u>-429.840</u>	<u>-598.285</u>
<b>TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN</b>		<u>-1.647.896</u>	<u>-1.483.528</u>
<b>UTILIDAD EN OPERACIONES</b>		443.507	196.049
<b>OTROS INGRESOS (EGRESOS)</b>			
Ingresos		28.418	27.802
Otros (neto)		<u>-28.595</u>	<u>-13.635</u>
<b>TOTAL OTROS, NETO</b>		<u>-177</u>	<u>14.167</u>
<b>Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta</b>		443.330	210.216
<b>Menos:</b>			
Participación Trabajadores	14	66.499	31.532
Impuesto a la Renta	15	<u>101.808</u>	<u>48.054</u>
<b>TOTAL</b>		<u>168.307</u>	<u>79.586</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>275.023</b>	<b>130.630</b>
		=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

**KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en U.S.Dólares)

	Capital Social	Aportes para Futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva de Valuación	Reserva de Capital	Utilidades Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2002</b>	<b>10.000</b>	<b>67.382</b>	<b>12.993</b>	<b>372.714</b>	<b>1.533.132</b>	<b>144.328</b>	<b>43.072</b>	<b>2.183.621</b>
Apropiación de utilidades 2002	0	0	6.749	0	0	36.321	-43.072	-2
Utilidad del ejercicio 2003	0	0	0	0	0	0	130.630	130.630
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2003</b>	<b>10.000</b>	<b>67.382</b>	<b>19.742</b>	<b>372.714</b>	<b>1.533.132</b>	<b>180.649</b>	<b>130.630</b>	<b>2.314.249</b>
Transferencia de saldos 2003	0	0	19.223	0	0	111.407	-130.630	0
Utilidad del ejercicio 2004	0	0	0	0	0	0	275.023	275.023
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2004</b>	<b>10.000</b>	<b>67.382</b>	<b>38.965</b>	<b>372.714</b>	<b>1.533.132</b>	<b>292.056</b>	<b>275.023</b>	<b>2.589.272</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en U.S.Dólares)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	9.826.082	9.393.739
Pagado a proveedores, empleados y terceros	-8.665.607	-9.056.364
Otros ingresos (gastos), neto	-177	14.167
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<u>1.160.298</u>	<u>351.542</u>
 <b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de Propiedades, planta y equipo	-1.031.879	-39.423
Venta de Propiedades, planta y equipo	125.122	0
Activo diferido	7.963	817.614
Otros activos	<u>1.309.462</u>	<u>202.318</u>
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de inversión</b>	<u>410.668</u>	<u>980.509</u>
 <b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Obligaciones bancarias	-120.941	-410.791
Obligaciones largo plazo	<u>-759.177</u>	<u>-926.120</u>
<b>Efectivo neto (utilizado) en financiamiento</b>	<u>-880.118</u>	<u>-1.336.911</u>
 <b>AUMENTO(DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO</b>	<u>690.848</u>	<u>-4.860</u>
<b>SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIV DE EFECTI. AL INICIO DEL AÑO</b>	<u>506.415</u>	<u>565.275</u>
<b>SALDO DEL EFECTIVO Y EQU. DE EFECTIVO AL FIN DEL AÑO</b>	<u>1.197.263</u>	<u>560.415</u>
	=====	=====
 <b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO</b>		
<b>NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad	275.023	130.630
<b>Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo</b>		
<b>neto proveniente de actividades de operación:</b>		
Depreciación del activo fijo	290.015	275.432
Provisión para cuentas incobrables	3.834	5.360
Amortización del activo diferido	8.363	18.445
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Variación de cuentas por cobrar	-1.096.848	849.407
Variación de inventarios	-48.831	-6.798
Variación de pagos anticipados	-4.199	-22.957
Variación de cuentas por pagar	<u>1.732.941</u>	<u>-897.977</u>
 <b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE OPERACIÓN</b>	<u>1.160.298</u>	<u>351.542</u>
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

**KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA.LTDA.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

---

(Expresados en U.S. Dólares)

**NOTA 1 - OPERACIONES**

**KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA. LTDA.** se constituyó en la República del Ecuador, en abril de 1983, el objeto social principal es la prestación de servicios de agencia de turismo, en el ámbito nacional e internacional, está autorizada a realizar todas las actividades legales permitidas en el Ecuador, así como a participar en la conformación de otras sociedades.

Según la escritura pública del 2 de julio de 1998, KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA. LTDA, se fusiona por absorción de las compañías KLEINADVENTURE S.A. Y KLEINGALAPAGOS CIA. LTDA., de conformidad con las correspondientes resoluciones de juntas generales de las 3 citadas compañías.

En la fusión se transfiere a favor de KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA. LTDA.(Absorbente), el patrimonio, los activos y pasivos de KLEINADVENTURE S.A. Y KLEINGALAPAGOS CIA. LTDA(Absorbidas).

KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA. LTDA. Aumentó su capital social como producto de la fusión a la cantidad de doscientos cincuenta millones de sucres.

Todos los socios de las tres compañías fusionadas son los socios de KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA. LTDA.

El proceso de fusión fue autorizado por la Superintendencia de Compañías, autoridad que supervisó la consolidación, compensación y cruces de cuentas y la conformación del nuevo capital de la compañía prevaleciente.

**NOTA 2 – POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las siguientes son las principales políticas contables utilizadas por la Compañía, en la elaboración de sus estados financieros. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

**Ingresos y Costos de Ventas**- Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes.

**Valuación de Inventarios**.- Están valorados al costo de adquisición o producción, que no excede a los valores de mercado.

**Valuación de Propiedades, Planta y Equipo** .- Están registrados al costo de adquisición, son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de: 40 años para edificios, 20 años para embarcaciones, 10

**KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA.LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**  
(Expresados en U.S. Dólares)

años para instalaciones y muebles y equipos, 5 años para vehículos, y 3 años para equipos de computación.

**Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta.**- Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (ver Notas 14 y 15).

**Reserva Legal.**- La Ley de Compañías establece una apropiación mínima del 5% sobre las utilidades líquidas anuales, hasta que ésta represente el 20% del capital social. Esta reserva no puede utilizarse para el pago de dividendos en efectivo y solo puede ser capitalizada en su totalidad.

**NOTA 3 – INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

**Porcentaje de Variación en los Índices de Precios al Consumidor.**- La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores

El siguiente cuadro representa información relacionada con el poder de variación el los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

<b>Año terminado Diciembre 31</b>	<b>Variación Porcentual</b>
2003	6.00
2004	1.95

**NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

El detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<b><u>2004</u></b>	<b><u>2003</u></b>
Caja	560.209	438.752
Bancos	<u>637.054</u>	<u>121.663</u>
<b>Total</b>	<b><u>1.197.263</u></b> <b>=====</b>	<b><u>560.415</u></b> <b>=====</b>

**KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA.LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en U.S. Dólares)

**NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR**

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2004 y 2003, fue como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Clientes	1.130.146	662.403
Empleados	84.426	236.548
Anticipos	785.501	173.983
Impuestos	23.612	10.932
Otros	266.019	105.357
Provisión para Cuentas Incobrables	<u>-30.256</u>	<u>-26.442</u>
<b>Total</b>	<b>2.259.448</b> =====	<b>1.162.781</b> =====

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, durante los ejercicios económicos 2004 y 2003, fue como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al inicio del año	-26.442	-21.062
Provisión del año	-3.814	-5.380
Baja de cuentas	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Saldo al final del año</b>	<b>-30.256</b> =====	<b>-26.442</b> =====

**NOTA 6 – INVENTARIOS**

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2004 y 2003, fue como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Insumos (comestibles, bar, limpieza)	37.564	0
Suministros y Repuestos	7.474	10.069
Materiales de Oficina	7.073	0
Mercaderías	<u>6.789</u>	<u>0</u>
<b>Total</b>	<b>58.900</b> =====	<b>10.069</b> =====

**KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA.LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en U.S. Dólares)

**NOTA 7 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

El movimiento de las Propiedades, Planta y Equipo durante los ejercicios económicos 2004 y 2003, fue como sigue:

	Saldo Final 2002	Adiciones	Saldo Final 2003	Adiciones	Ventas	Saldo Final 2004
Terrenos	88.614	0	88.614	0	0	88.614
Construc. en curso	0	0	0	946.686	0	946.686
Edificios	206.964	0	206.964	0	-125.122	81.842
Instalaciones	6.956	0	6.956	0	0	6.956
Embarcaciones	2.834.069	2.881	2.836.950	4.490	0	2.841.440
Equipo de Oficina	218.726	11.355	230.081	15.446	0	245.527
Equip.Computación	199.287	23.624	222.911	45.607	0	268.518
Muebles y Enseres	121.512	1.186	122.698	0	0	122.698
Otros Equipos	0	0	0	19.650	0	19.650
Vehículos	<u>98.286</u>	<u>377</u>	<u>98.663</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>98.663</u>
<b>Subtotal</b>	<b>3.774.414</b>	<b>39.423</b>	<b>3.813.837</b>	<b>1.031.879</b>	<b>-125.122</b>	<b>4.720.594</b>
Deprec. Acumulada	<u>-1.449.497</u>	<u>-275.432</u>	<u>-1.724.929</u>	<u>-290.015</u>	<u>18.527</u>	<u>-1.996.417</u>
<b>Total</b>	<b><u>2.324.917</u></b>	<b><u>-236.009</u></b>	<b><u>2.088.908</u></b>	<b><u>741.864</u></b>	<b><u>-106.595</u></b>	<b><u>2.724.177</u></b>

**NOTA 8 – INVERSIONES EN ACCIONES**

El detalle de las Inversiones en Acciones al 31 de diciembre del 2004 y 2003, fue como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Kleinrep.-Representa el 90% de participación	<u>18.893</u>	<u>18.893</u>
<b>Total</b>	<b><u>18.893</u></b>	<b><u>18.893</u></b>
	<b>=====</b>	<b>=====</b>

**NOTA 9 – ACTIVO DIFERIDO**

El detalle del Activo Diferido al 31 de diciembre del 2004 y 2003, fue como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Licencias de Computación	59.753	59.352
Amortización Acumulada	<u>-55.308</u>	<u>-46.944</u>
<b>Total</b>	<b><u>4.445</u></b>	<b><u>12.408</u></b>
	<b>=====</b>	<b>=====</b>

**KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA.LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**  
(Expresados en U.S. Dólares)

**NOTA 10 – OTROS ACTIVOS**

El detalle de los Otros Activos al 31 de diciembre del 2004 y 2003, fue como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Accionistas	431.658	325.007
Compañías Relacionadas -- Ver Nota 21	<u>1.292.555</u>	<u>2.708.668</u>
<b>Total</b>	<b><u>1.724.213</u></b>	<b><u>3.083.675</u></b>

**NOTA 11 – OBLIGACIONES BANCARIAS**

El detalle de las Obligaciones Bancarias al 31 de diciembre del 2004 y 2003, fue como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Sobregiros Bancarios	0	90.649
Bancos Locales	613.986	566.656
Intereses por Pagar	<u>59.347</u>	<u>136.969</u>
<b>Total</b>	<b><u>673.333</u></b>	<b><u>794.274</u></b>

**NOTA 12 – CUENTAS POR PAGAR**

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2004 y 2003, fue como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Proveedores	1.161.112	541.342
Impuestos	54.088	29.893
IESS por pagar	47.897	39.945
Otros	<u>123.986</u>	<u>35.731</u>
<b>Total</b>	<b><u>1.387.083</u></b>	<b><u>646.911</u></b>

**KLÉINTURS Y REPRESENTACIONES CIA.LTDA.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en U.S. Dólares)

**NOTA 13 – PASIVOS ACUMULADOS**

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2004 y 2003, fue como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Beneficios Sociales	10.418	15.254
Participación Trabajadores	66.499	31.532
Impuesto a la Renta	<u>65.451</u>	<u>40.577</u>
<b>Total</b>	<b><u>142.368</u></b> =====	<b><u>87.363</u></b> =====

**NOTA 14 – PARTICIPACIÓN TRABAJADORES**

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta, considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

Una conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores cargada a resultados es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Utilidad (Pérdida) del año terminado el 31 de diciembre	443.330	210.216
15% participación trabajadores	<u>66.499</u>	<u>31.532</u>
<b>Participación Trabajadores por Pagar</b>	<b><u>66.499</u></b> =====	<b><u>31.532</u></b> =====

**NOTA 15 - IMPUESTO A LA RENTA**

De conformidad con disposiciones legales, a partir del año 2001 la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores e impuesto a la renta es como sigue:

**KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA.LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**  
(Expresados en U.S. Dólares)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Utilidad del año terminado el 31 de diciembre	443.330	210.216
<b>Menos</b>		
15% participación trabajadores	66.499	31.532
<b>Más</b>		
Gastos no deducibles	<u>30.402</u>	<u>13.535</u>
Base imponible para el impuesto a la renta tarifa 25%	<u>407.233</u>	<u>192.219</u>
Impuesto a la renta	101.808	48.054
<b>Menos</b>		
Anticipos de Impuesto a la Renta	16.550	0
Retención en la Fuente	<u>19.807</u>	<u>7.477</u>
<b>Impuesto a la Renta por Pagar</b>	<b>65.451</b>	<b>40.577</b>
	=====	=====

**NOTA 16 – ANTICIPO DE CLIENTES**

El detalle de los Anticipos de clientes al 31 de diciembre del 2004 y 2003, fue como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Anticipos en Efectivo	<u>1.297.835</u>	<u>383.528</u>
<b>Total</b>	<b>1.297.835</b>	<b>383.528</b>
	=====	=====

**NOTA 17 – PASIVOS LARGO PLAZO**

El detalle de los Pasivos Largo Plazo al 31 de diciembre del 2004 y 2003, fue como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Préstamos de Accionistas	737.079	737.079
Compañías Relacionadas – Ver Nota 21	2.488	0
Préstamos Bancarios	1.060.071	1.412.176
Intereses por Pagar	<u>124.946</u>	<u>534.506</u>
<b>Total</b>	<b>1.924.584</b>	<b>2.683.761</b>
	=====	=====

**KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA.LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**  
 (Expresados en U.S. Dólares)

**NOTA 18 – CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el capital social suscrito y pagado está constituido por 25.000 participaciones de U.S. \$ 0,40cada una.

**NOTA 19 – RESERVA DE VALUACION**

Representa los valores actualizados de los activos fijos realizado por autorización de la junta general de accionistas previo a la fusión de las compañías del 2 de julio de 1998.

**NOTA 20 – RESERVA DE CAPITAL**

Representa los valores acumulados de las cuentas Reserva por Revalorización de patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas de la corrección monetaria de años anteriores. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente.

**NOTA 21 – COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El detalle de las Compañías Relacionadas al 31 de diciembre del 2004 y 2003, fue como sigue:

<b>Otros Activos:</b>	<b><u>2004</u></b>	<b><u>2003</u></b>
Galatours S.A.	722.358	2.699.816
Kleinrep Cía. Ltda.	16.752	3.136
Licatexsa S.A.	5.605	3.784
Latin Cruises	454.280	1.292
CharterKlein	1.390	640
KT España	91.369	0
Fundación Klein	<u>801</u>	<u>0</u>
<b>Subtotal Otros Activos</b>	<b>1.292.555</b>	<b>2.708.668</b>
<b>Obligaciones Largo Plazo:</b>		
Galatours S.A.	<u>-2.488</u>	<u>0</u>
<b>Subtotal Obligaciones largo Plazo</b>	<b><u>-2.488</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Total Neto</b>	<b>1.290.067</b> =====	<b>2.708.668</b> =====

**KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA.LTDA.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

---

(Expresados en U.S. Dólares)

**NOTA 22 – GARANTÍAS ASIGNADAS**

El detalle de las Garantías Asignadas al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

<b>Institución</b>	<b>Garantías Asignadas</b>	<b><u>2004</u></b>	<b><u>2003</u></b>
Banco Internacional	Hipoteca de bienes (2 barcos)	Indeter <u>minada</u>	Indeter <u>minada</u>

**NOTA 23 – EVENTOS SUBSECUENTES**

A la fecha de emisión del Informe por parte del Auditor Externo, no han sucedido situaciones, que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.

---