

15820

SUPERINTENDENCIA DE CIA.
DIVISION INFORMATICA
25 MAYO 2008
Juan Carlos Ponce

KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA. LTDA.

EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2005

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 2005 y 2004, 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 2005 y 2004, 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

Quito, Mayo 17 del 2006

KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA. LTDA.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en U.S.Dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	3.213.645	1.197.263
Cuentas por Cobrar	5	937.998	2.259.448
Inventarios	6	133.885	58.900
Gastos Anticipados		<u>47.528</u>	<u>27.136</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		4.333.056	3.542.747
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			
Terrenos		88.614	88.614
Construcciones en Curso		0	946.686
Edificios		88.798	81.842
Instalaciones		0	6.956
Embarcaciones		4.558.919	2.841.440
Equipo de Oficina		247.862	245.527
Equipo de Computación		304.304	268.518
Muebles de Oficina		122.698	122.698
Vehículos		163.654	98.663
Otros Equipos		23.901	19.650
Depreciación Acumulada		<u>-2.157.899</u>	<u>-1.996.417</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, Netc	7	<u>3.440.851</u>	<u>2.724.177</u>
Inversiones en Acciones	8	45.875	18.893
Activo Diferido	9	7.135	4.445
Otros Activos	10	<u>8.175.294</u>	<u>1.724.213</u>
TOTAL		<u>16.002.211</u>	<u>8.014.475</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones Bancarias	11	585.008	673.333
Cuentas por Pagar	12	1.716.881	1.387.083
Pasivos Acumulados	13	<u>76.281</u>	<u>142.368</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		2.378.170	2.202.784
Anticipo de Clientes	16	2.472.072	1.297.835
Obligaciones Largo Plazo	17	8.312.864	1.924.584
Pasivo Diferido		<u>1.040</u>	<u>0</u>
TOTAL PASIVO		13.164.146	5.425.203
PATRIMONIO			
Capital Social	18	10.000	10.000
Aportes para Futuras capitalizaciones		67.382	67.382
Reserva Legal		38.965	38.965
Reserva por Valuacion	19	372.714	372.714
Reserva de Capital	20	1.533.132	1.533.132
Utilidades Acumuladas		660.558	292.056
Utilidad del Ejercicio		<u>155.314</u>	<u>275.023</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>2.838.065</u>	<u>2.589.272</u>
TOTAL		<u>16.002.211</u>	<u>8.014.475</u>

KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en U.S.Dólares)

INGRESOS	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ventas, netas	2	14.471.371	10.922.749
Costo de Ventas	2	<u>-12.419.084</u>	<u>-8.831.346</u>
UTILIDAD BRUTA		2.052.287	2.091.403
GASTOS DE OPERACIÓN			
Administración		-1.261.682	-1.218.056
Ventas		<u>-542.122</u>	<u>-429.840</u>
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		<u>-1.803.804</u>	<u>-1.647.896</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		248.483	443.507
OTROS INGRESOS (EGRESOS)			
Ingresos		20.630	28.418
Otros (neto)		<u>-18.805</u>	<u>-28.595</u>
TOTAL OTROS, NETO		<u>1.825</u>	<u>-177</u>
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta		250.308	443.330
Menos:			
Participación Trabajadores	14	37.546	66.499
Impuesto a la Renta	15	<u>57.448</u>	<u>101.808</u>
TOTAL		<u>94.994</u>	<u>168.307</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		155.314	275.023
		=====	=====

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 2005 Y 2004
(Expresados en U.S.Dólares)

	Capital Social	Aportes para Futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva de Valuación	Reserva de Capital	Utilidades Acumuladas	Utilidad (Pérdida) Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2003	10.000	67.382	19.742	372.714	1.533.132	180.649	130.630	2.314.249
Transferencia de saldos 2003	0	0	19.223	0	0	111.407	-130.630	0
Utilidad del ejercicio 2004	0	<u>0</u>	0	0	0	0	275.023	275.023
Saldos al 31 de diciembre del 2004	10.000	67.382	38.965	372.714	1.533.132	292.056	275.023	2.589.272
Transferencia de saldos 2004	0	0	0	0	0	275.023	-275.023	0
Ajustes años anteriores	0	0	0	0	0	93.479	0	93.479
Utilidad del ejercicio 2005	0	<u>0</u>	0	0	0	0	155.314	155.314
Saldos al 31 de diciembre del 2005	10.000	67.382	38.965	372.714	1.533.132	660.558	155.314	2.838.065

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 2005 Y 2004

(Expresados en U.S.Dólares)

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Recibido de clientes	13.149.921	9.826.082
Pagado a proveedores, empleados y terceros	-10.981.548	-8.665.607
Otros ingresos (gastos), neto	<u>1.825</u>	<u>-177</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	2.170.198	1.160.298
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de Propiedades, planta y equipo	0	-1.031.879
Venta de Propiedades, planta y equipo	0	125.122
Activo diferido	-2.690	7.963
Otros activos	<u>-6.451.081</u>	<u>1.309.462</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	-6.453.771	410.668
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias	-88.325	-120.941
Obligaciones largo plazo	<u>6.388.280</u>	<u>-759.177</u>
Efectivo neto (utilizado) en financiamiento	6.299.955	-880.118
AUMENTO(DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO	2.016.382	690.848
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIV DE EFECTI. AL INICIO DEL AÑO	<u>1.197.263</u>	<u>506.415</u>
SALDO DEL EFECTIVO Y EQU. DE EFECTIVO AL FIN DEL AÑO	<u>3.213.645</u>	<u>1.197.263</u>
	=====	=====
CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad	155.314	275.023
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación del activo fijo	267.572	290.015
Provisión para cuentas incobrables	0	3.834
Amortización del activo diferido	32.677	8.363
Cambios en activos y pasivos:		
Variación de cuentas por cobrar	1.321.450	-1.096.848
Variación de inventarios	-74.785	-48.831
Variación de pagos anticipados	-20.392	-4.199
Variación de cuentas por pagar	<u>488.362</u>	<u>1.732.941</u>
 EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE OPERACIÓN	 2.170.198	 1.160.298
	=====	=====

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 2005 Y 2004**

(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 2005 Y 2004
(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.

Año terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2004	1.95
2005	3.14

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Caja	2.484.617	560.209
Bancos	629.028	637.054
Inversiones financieras corto plazo	<u>100.000</u>	<u>0</u>
Total	3.213.645 =====	1.197.263 =====

KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA.LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en U.S. Dólares)

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2005 y 2004, fue como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Clientes	286.292	1.130.146
Empleados	351.956	84.426
Anticipos	305.428	785.501
Impuestos	16.895	23.612
Otros	7.683	266.019
Provisión para Cuentas Incobrables	<u>-30.256</u>	<u>-30.256</u>
Total	937.998 =====	2.259.448 =====

El movimiento del la provisión para cuentas incobrables, durante los ejercicios económicos 2005 y 2004, fue como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del año	-30.256	-26.442
Provisión del año	0	-3.814
Baja de cuentas	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	-30.256 =====	-30.256 =====

NOTA 6 – INVENTARIOS

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2005 y 2004, fue como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Insumos (comestibles, bar, limpieza)	58.002	37.564
Suministros y Repuestos	58.115	7.474
Materiales de Oficina	10.369	7.073
Mercaderías	<u>7.399</u>	<u>6.789</u>
Total	133.885 =====	58.900 =====

KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA.LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en U.S. Dólares)

NOTA 7 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de las Propiedades, Planta y Equipo durante los ejercicios económicos 2005 y 2004, fue como sigue:

	Saldo Final 2003	Adiciones	Ventas	Saldo Final 2004	Adiciones	Transfere ncias	Ventas	Saldo Final 2005
Terrenos	88.614	0	0	88.614	0	0	0	88.614
Const. en curso	0	946.686	0	946.686	0	-946.686	0	0
Edificios	206.964	0	-125.122	81.842	0	6.956	0	88.798
Instalaciones	6.956	0	0	6.956	0	-6.956	0	0
Embarcaciones	2.836.950	4.490	0	2.841.440	770.793	946.686	0	4.558.919
Equi de Oficina	230.081	15.446	0	245.527	2.335	0	0	247.862
Eq. Computación	222.911	45.607	0	268.518	36.940	0	-1.154	304.304
Muebles y Ense.	122.698	0	0	122.698	0	0	0	122.698
Otros Equipos	0	19.650	0	19.650	4.251	0	0	23.901
Vehículos	98.663	0	0	98.663	64.991	0	0	163.654
Subtotal	3.813.837	1.031.879	-125.122	4.720.594	879.310	0	-1.154	5.598.750
Dep. Acumulada	<u>-1.724.929</u>	<u>-290.015</u>	<u>18.527</u>	<u>-1.996.417</u>	<u>-161.482</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-2.157.899</u>
Total	<u>2.088.908</u>	<u>741.864</u>	<u>-106.595</u>	<u>2.724.177</u>	<u>717.828</u>	<u>0</u>	<u>-1.154</u>	<u>3.440.851</u>

NOTA 8 – INVERSIONES EN ACCIONES

El detalle de las Inversiones en Acciones al 31 de diciembre del 2005 y 2004, fue como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Kleinrep.-Representa el 90% de participación	<u>45.875</u>	<u>18.893</u>
Total	<u>45.875</u>	<u>18.893</u>
	=====	=====

NOTA 9 – ACTIVO DIFERIDO

El detalle del Activo Diferido al 31 de diciembre del 2005 y 2004, fue como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Licencias de Computación	85.124	59.753
Amortización Acumulada	<u>-77.989</u>	<u>-55.308</u>
Total	<u>7.135</u>	<u>4.445</u>
	=====	=====

**KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA.LTDA.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en U.S. Dólares)

NOTA 10 – OTROS ACTIVOS

El detalle de los Otros Activos al 31 de diciembre del 2005 y 2004, fue como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Accionistas	456.005	431.658
Compañías Relacionadas -- Ver Nota 21	6.258.636	1.292.555
Otras	<u>1.460.653</u>	<u>0</u>
Total	8.175.294 =====	1.724.213 =====

NOTA 11 – OBLIGACIONES BANCARIAS

El detalle de las Obligaciones Bancarias al 31 de diciembre del 2005 y 2004, fue como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Bancos Locales	504.195	613.986
Intereses por Pagar	<u>80.813</u>	<u>59.347</u>
Total	585.008 =====	673.333 =====

NOTA 12 – CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2005 y 2004, fue como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Proveedores	1.599.472	1.161.112
Impuestos	89.804	54.088
IESS por pagar	22.454	47.897
Otros	<u>5.151</u>	<u>123.986</u>
Total	1.716.881 =====	1.387.083 =====

**KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA.LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en U.S. Dólares)

NOTA 13 – PASIVOS ACUMULADOS

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2005 y 2004, fue como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Beneficios Sociales	25.926	10.418
Participación Trabajadores	37.546	66.499
Impuesto a la Renta	<u>12.809</u>	<u>65.451</u>
Total	76.281 =====	142.368 =====

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>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad (Pérdida) del año terminado el 31 de diciembre	250.308	443.330
15% participación trabajadores	<u>37.546</u>	<u>66.499</u>
Participación Trabajadores por pagar	37.546 =====	66.499 =====

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 2005 Y 2004

(Expresados en U.S. Dólares)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad del año terminado el 31 de diciembre	250.308	443.330
Menos		
15% participación trabajadores	37.546	66.499
Más		
Gastos no deducibles	<u>17.032</u>	<u>30.402</u>
Base imponible para el impuesto a la renta tarifa 25%	<u>229.794</u>	<u>407.233</u>
Impuesto a la renta	57.448	101.808
Menos		
Anticipos de Impuesto a la Renta	15.548	16.550
Retención en la Fuente	<u>29.091</u>	<u>19.807</u>
Impuesto a la Renta por Pagar	12.809	65.451
	=====	=====

NOTA 16 – ANTICIPO DE CLIENTES

El detalle de los Anticipos de clientes al 31 de diciembre del 2005 y 2004, fue como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Anticipos en Efectivo	<u>2.472.072</u>	<u>1.297.835</u>
Total	2.472.072	1.297.835
	=====	=====

NOTA 17 – PASIVOS LARGO PLAZO

El detalle de los Pasivos Largo Plazo al 31 de diciembre del 2005 y 2004, fue como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Préstamos de Accionistas	737.079	737.079
Compañías Relacionadas – Ver Nota 21	7.189.053	2.488
Préstamos Bancarios	386.732	1.060.071
Intereses por Pagar	<u>0</u>	<u>124.946</u>
Total	8.312.864	1.924.584
	=====	=====

KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA.LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en U.S. Dólares)

NOTA 18 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el capital social suscrito y pagado está constituido por 25.000 participaciones de U.S. \$ 0,40 cada 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 2005 y 2004, fue como sigue:

Otros Activos:	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Galatours S.A.	5.310.881	722.358
Kleinrep Cia. Ltda.	31.753	16.752
Licatexsa S.A.	11.896	5.605
Latin Cruises	656.642	454.280
CharterKlein	3.917	1.390
KT España	242.143	91.369
Fundación Klein	<u>1.404</u>	<u>801</u>
Subtotal Otros Activos	6.258.636	1.292.555
Obligaciones Largo Plazo:		
Galatours S.A.	-7.178.207	-2.488
Licatexsa S.A.	<u>-10.846</u>	<u>0</u>
Subtotal Obligaciones largo Plazo	<u>-7.189.053</u>	<u>-2.488</u>
Total Neto	-930.417 =====	1.290.067 =====

KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA.LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en U.S. Dólares)

NOTA 22 – GARANTÍAS ASIGNADAS

El detalle de las Garantías Asignadas al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

Institución	Garantías Asignadas	<u>2005</u>	<u>2004</u>
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.