

**Metropolitan Touring
Guayaquil S.A.**

9.878

*Estados Financieros por el Año
Terminado el 31 de Diciembre del
2000 e Informe de los Auditores
Independientes*

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Metropolitan Touring Guayaquil S. A.:

1. Fuimos contratados para auditar el balance general adjunto de Metropolitan Touring Guayaquil S.A. al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía.
2. La Compañía no dispone de un apropiado sistema de control interno contable que asegure la validez de las cifras incluidas en los estados financieros y que ciertos controles básicos operen continuamente. Consecuentemente, no nos ha sido factible satisfacernos razonablemente de que la Compañía haya registrado contablemente la totalidad de las transacciones efectuadas durante el año.
3. La Compañía no dispone de detalles de la composición de los saldos de cuentas por cobrar comerciales por US\$84 mil y de diversas cuentas de pasivos corrientes por US\$79 mil. En razón de esta circunstancia y al no poder aplicar procedimientos de auditoría no nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad de los referidos saldos incluidos en los estados financieros adjuntos.
4. La Compañía se encuentra reprocesando la reexpresión monetaria de años anteriores de las cuentas no monetarias de propiedades y equipos y patrimonio y los correspondientes cálculos de NEC 17 porque se detectaron errores de cálculo. Adicionalmente, no nos fueron proporcionados los listados que controlan el costo y la depreciación de tales activos; en razón de esta circunstancia, no nos ha sido factible satisfacernos de la razonabilidad de dichas cuentas incluidas al 31 de diciembre del 2000 en el balance general así como los posibles efectos que podrían tener sobre los estados financieros adjuntos.
5. En razón de que no hemos recibido respuesta de los abogados de la Compañía, respecto al estado de los eventuales litigios y/o contingencias vigentes al 31 de diciembre del 2000, no nos es posible determinar la existencia de posibles contingencias a esa fecha.
6. Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía no dispone de información referente a las transacciones realizadas entre partes relacionadas. Debido a que no hemos obtenido información suficiente sobre estas transacciones y por la naturaleza de los registros contables, no nos fue posible determinar los eventuales efectos sobre los estados financieros adjuntos.
7. Debido a las limitaciones en el alcance de nuestra auditoría descritas en los párrafos 2 al 6, el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente para permitirnos expresar, y no expresamos, una opinión sobre los estados financieros arriba mencionados.

8. Con posterioridad a la emisión de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2000, conocimos que la Compañía obtuvo una pérdida por el año terminado al 31 de diciembre del 2001 de US\$222 mil. flujos de caja negativos en sus actividades de operación, mantiene un déficit acumulado de US\$222 mil y el patrimonio negativo asciende a US\$164 mil lo cual de acuerdo con el Art. 361 numeral 6 de la Ley de Compañías, la Compañía se encuentra en causal de disolución, en razón de que las pérdidas superan el 50% del capital social más las reservas. Estas situaciones indican, que la continuación de la Compañía como empresa en marcha y la generación de operaciones rentables dependen de eventos futuros que incluyen la capitalización de nuevos aportes por parte de los accionistas y la habilidad de la administración para definir estrategias que permitan lograr un nivel adecuado de ingresos por servicios para soportar la estructura de costos de la Compañía. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.



Abril 8. 2002
Registro No. 019



Rodolfo Játiva
Licencia No. 15238

METROPOLITAN TOURING GUAYAQUIL S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	4	42,597
Inversiones temporales		731
Cuentas por cobrar comerciales	5	84,306
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	<u>20,169</u>
Total activos corrientes		<u>147,803</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:	7	
Muebles y enseres		26,836
Equipos de computación		10,005
Vehículos		42,801
Construcciones en curso		<u>4,600</u>
Total		<u>84,242</u>
Menos depreciación acumulada		<u>32,595</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>51,647</u>
TOTAL		199,450

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Notas

PASIVOS CORRIENTES:

Obligaciones bancarias		4,459
Cuentas por pagar	8	108,673
Participación a empleados	9	5,008
Impuesto a la renta	10	5,514
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar		<u>11,902</u>
Total pasivos corrientes		<u>135,556</u>

PROVISION PARA JUBILACION

5,895

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

11

Capital social		9,120
Reserva de capital		14,331
Reserva legal		2,389
Reserva facultativa		21,501
Utilidades retenidas		<u>10,658</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>57,999</u>

TOTAL

199,450

METROPOLITAN TOURING GUAYAQUIL S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en U.S. dólares)

	Notas	
INGRESOS:		
Servicios prestados		571,914
Comisiones ganadas		<u>194,356</u>
Total		766,270
COSTO DE SERVICIOS		<u>478,404</u>
MARGEN BRUTO		287,866
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>243,604</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>44,262</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):		
Resultado por exposición a la inflación - REI, neto		(852)
Pérdida en cambio, neta		10,660
Otros gastos, neto		<u>13,274</u>
Total		<u>23,082</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>21,180</u>
MENOS:		
Participación a empleados	9	5,008
Impuesto a la renta	10	<u>5,514</u>
Total		<u>10,522</u>
UTILIDAD NETA		10,658

Ver notas a los estados financieros

METROPOLITAN TOURING GUAYAQUIL S.A.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al comienzo del año								
- Nota 12	9,120	10,424	2,260				1,078	22,882
Utilidad neta							10,658	10,658
Transferencia					2,389	21,501	(23,890)	
Efectos de la aplicación de la NEC 17		26,701	(25,054)				22,812	24,459
Transferencia		<u>(37,125)</u>	<u>22,794</u>	<u>14,331</u>				
Saldos al fin del año	9,120			14,331	2,389	21,501	10,658	57,999

Ver notas a los estados financieros

METROPOLITAN TOURING GUAYAQUIL S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes	852.965
Pagado a proveedores y empleados	(776.095)
Pérdida en cambio, neta	(10.660)
Otros ingresos	<u>(13.274)</u>

Efectivo neto proveniente de actividades de operación 52.936

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de propiedades y equipo	(16.590)
Recuperación de inversiones temporales	<u>(174)</u>

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión (16.764)

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Disminución de obligaciones bancarias y efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(6.471)</u>
--	----------------

CAJA Y BANCOS:

Incremento neto durante el año	29.701
Comienzo del año	15.924
Efecto de la variación en el tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000	<u>(3.028)</u>

FIN DEL AÑO 42,597

(Continúa...)

METROPOLITAN TOURING GUAYAQUIL S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresados en U.S. dólares)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Utilidad neta	10,658
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades y equipo	10,987
Provisión para cuentas dudosas	3,225
Provisión para jubilación	2,891
Resultado por exposición a la inflación - REI, neto	(852)
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar comerciales	63,497
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(5,073)
Cuentas por pagar	(46,957)
Participación a empleados	5,008
Impuesto a la renta	5,514
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>4,038</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	52,936

Ver notas a los estados financieros

METROPOLITAN TOURING GUAYAQUIL S.A.

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

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Metropolitan Touring Guayaquil S. A. fue constituida en Ecuador en julio 1 de 1954 y su actividad principal es la explotación de la venta de pasajes de toda clase de compañías de transporte aéreas, marítimas y terrestres, financiación de viajes y toda clase de operaciones relacionadas con el transporte. Adicionalmente, Metropolitan Touring Guayaquil S. A. ejercerá funciones de corresponsalía a Metropolitan Touring C.A. domiciliada en la ciudad de Quito.

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Bases de Presentación - Con posterioridad a la emisión de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2000, conocimos que la Compañía obtuvo una pérdida por el año terminado el 31 de diciembre del 2001 de US\$222 mil, flujos de caja negativos en sus actividades de operación, mantiene un déficit acumulado de US\$222 mil y el patrimonio negativo asciende a US\$164 mil lo cual de acuerdo con el Art. 361 numeral 6 de la Ley de Compañías, la Compañía se encuentra en causal de disolución, en razón de que las pérdidas superan el 50% del capital social más las reservas. Estas situaciones indican, que la continuación de la Compañía como empresa en marcha y la generación de operaciones rentables dependen de eventos futuros que incluyen la capitalización

los accionistas y la habilidad de la administración para definir estrategias que permitan lograr un nivel adecuado de ingresos por servicios para soportar la estructura de costos de la Compañía. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

Los estados financieros adjuntos, fueron preparados en U.S. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17. Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres ecuatorianos al 31 de marzo del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con los siguientes procedimientos:

Activos y Pasivos Monetarios:

Los saldos de las cuentas de activos y pasivos monetarios, al 31 de marzo del 2000 (caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, gastos anticipados y otras cuentas por cobrar; obligaciones bancarias, cuentas por pagar y otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar), fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00.

Activos No Monetarios y Patrimonio

- Los activos no monetarios y patrimonio, expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron corregidos aplicando al valor del activo y pasivo no monetario y patrimonio reexpresados al 31 de diciembre de 1999 el efecto de la inflación correspondiente al primer trimestre del año 2000.
- Los activos no monetarios y patrimonio, corregidos en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados aplicando el índice especial de corrección de brecha (variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen (en caso de ser posterior) y el 31 de marzo del 2000.
- Los activos no monetarios y patrimonio ajustados por corrección monetaria y por el índice especial de corrección de brecha fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00.

La ganancia por exposición a la inflación y aquella que se origina por la aplicación del índice especial de corrección de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, fueron incluidas en los resultados del año en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación, REI. La ganancia por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 fue registrada directamente en el patrimonio. Hasta 1999, los efectos de la corrección fueron imputados directamente al patrimonio.

Para efectos del ajuste por corrección monetaria y del índice especial de corrección de brecha, se utilizaron los índices de precios al consumidor elaborados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos y los tipos de cambio del mercado libre del dólar de los Estados Unidos de América para la compra, publicados por el Banco Central del Ecuador.

Los rubros que conforman los estados de resultados y de flujos de caja no estuvieron sujetos a ajuste.

Ingresos y Costos por Servicios - Se registran en función a la prestación del servicio y a la facturación correspondiente.

Comisiones Ganadas - Corresponden principalmente a las comisiones recibidas de aerolíneas por la venta de pasajes aéreos en turismo emisor.

Valuación de Propiedades y Equipo - Hasta el 31 de marzo del 2000, al costo de adquisición ajustado. A partir del 1 de abril del 2000, al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles y enseres, instalaciones y 5 para vehículos y equipo de computación.

Participación a Empleados e Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 9 y 10).

Provisión para Jubilación - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos:

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
1998	45
1999	61
2000	91

4. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

	(en U.S. dólares)
Caja	13,903
Depósitos en cuentas corrientes	<u>28,694</u>
Total	42,597

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	(en U.S. dólares)
Clientes	87,531
Provisión para cuentas dudosas	<u>(3,225)</u>
Total	84,306

6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	(en U.S. dólares)
Empleados	7,310
Gastos pagados por anticipado	9,503
Compañías relacionadas	257
Otras	<u>3,099</u>
Total	20,169

7. PROPIEDADES Y EQUIPO

El movimiento de propiedades y equipo fue como sigue:

	(en miles de sucres)
Saldo neto al comienzo del año	518,315
Adquisiciones	64,543
Reexpresión neta - NEC 17	632,795
Depreciación	<u>(36,000)</u>
Saldo neto al 31 de marzo del 2000	<u>1,179,653</u>
Conversión a U.S. dólares al tipo de cambio de S/25.000	47,186
	(en U.S. dólares)
Saldo neto al 31 de marzo del 2000	47,186
Adquisiciones	14,008
Depreciación	<u>(9,547)</u>
Saldo neto al fin del año	51,647

8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	(en U.S. dólares)
Proveedores	59,316
Operadores tráfico y ventas	39,359
Anticipos de clientes	<u>9,998</u>
Total	108,673

9. PARTICIPACION A EMPLEADOS

De conformidad con disposiciones legales, los empleados 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. El saldo de la provisión para participación a empleados fue constituido durante el año 2000.

10. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	(en U.S. dólares)
Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados	16,172
Gastos no deducibles	<u>5,887</u>
Utilidad gravable	<u>22,059</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados 25%	5,514

Impuesto a la Circulación de Capitales (ICC) - De acuerdo con disposiciones legales vigentes, se establece el impuesto del 0.8% a la circulación de capitales para el año 2000, aplicable al valor de las operaciones realizadas a través de las instituciones que forman parte del sistema financiero nacional. El ICC constituye un impuesto adicional al impuesto a la renta, deducible para el cálculo de dicho impuesto. La vigencia del ICC fue hasta el 31 de diciembre del 2000.

11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 228.000 acciones de US\$0.04 valor nominal unitario.

Reserva por Revalorización del Patrimonio - Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto utilidades retenidas, en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registra en la misma cuenta. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por los correspondientes índices de brecha fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/25.000 por US\$1.00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

Reexpresión Monetaria - Representa la contrapartida de los ajustes efectuados a las partidas no monetarias incluidas en el balance general hasta el 31 de diciembre del 1999, así como los efectos de la aplicación del índice especial de brecha calculado hasta esa fecha. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por el índice especial de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, de acuerdo con lo que establece la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17, fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

12. SALDOS INICIALES DE CUENTAS PATRIMONIALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

Los saldos al 31 de diciembre de 1999 han sido convertidos a U.S. dólares para reflejar los efectos de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17 como sigue:

	Capital <u>social</u>	Reserva por revalorización <u>del patrimonio</u>	Reexpresión <u>monetaria</u>	Utilidades <u>retenidas</u>	<u>Total</u>
	...(en miles de sucres)...				
Saldos al 31 de diciembre de 1999 (no auditados)	228,000	260,606	56,482	26,938	572,026
	...(en U.S. dólares)...				
Conversión a U.S. dólares al tipo de cambio de cierre (S/20,243)	11,263	12,874	2,790	1,331	28,258
Efectos de la NEC 17 (variación del tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000)	<u>(2,143)</u>	<u>(2,450)</u>	<u>(530)</u>	<u>(253)</u>	<u>(5,376)</u>
Saldos convertidos a U.S. dólares	9,120	10,424	2,260	1,078	22,882

13. DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS

Para efectos de presentación de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2000, se han efectuado los siguientes ajustes que producen las siguientes diferencias con registros contables, los cuales han sido registrados por la Compañía en el año 2001:

	(en U.S. dólares)
PARTICIPACION A EMPLEADOS:	
Saldo según registros contables	-
Provisión de participación a empleados sobre la utilidad neta del año 2000	<u>(5,008)</u>
Saldo según estados financieros adjuntos	(5,008)
IMPUESTO A LA RENTA	
Saldo según registros contables	-
Provisión de impuesto a la renta sobre la utilidad neta del año 2000	<u>(5,514)</u>
Saldo según estados financieros adjuntos	(5,514)

(en U.S. dólares)

UTILIDAD NETA:

Saldo según registros contables	21.180
Provisión de participación a empleados sobre la utilidad neta del año 2000	(5.008)
Provisión de impuesto a la renta sobre la utilidad neta del año 2000	<u>(5.514)</u>

Saldo según estados financieros adjuntos 10.658

UTILIDADES RETENIDAS:

Saldo según registros contables	21.180
Ajustes a la utilidad neta del año	<u>(10.522)</u>

Saldo según estados financieros adjuntos 10.658
