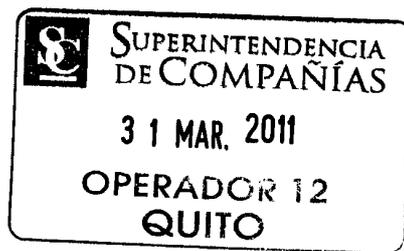


**Metrohotel Cía. Ltda.**

**Estados Financieros  
Con el Informe de los Auditores Externos**

*Años Terminados el 31 de Diciembre de 2010 y 2009*



**Romero & Asociados**  
Member Horwath International

# Metrohotel Cía. Ltda.

## Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre de 2010 y 2009

### Índice

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales.....	3
Estados de Resultados.....	4
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Socios.....	5
Estados de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros.....	7

## **Informe de los Auditores Externos Independientes**

A los Socios de  
**Metrohotel Cía. Ltda.**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Metrohotel Cía. Ltda., al 31 de Diciembre de 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía relevantes, para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

**Opinión**

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Metrohotel Cía. Ltda. al 31 de Diciembre de 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.

*Romero & Asociados*

SC - RNAE No.056

*Sandra Merizalde*  
Sandra Merizalde - Socia  
RNC No. 22019

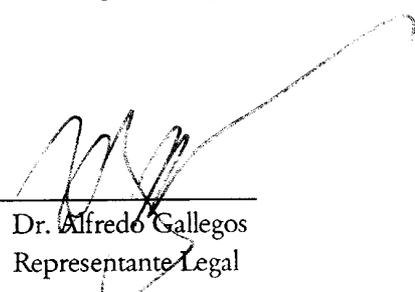
25 de Febrero de 2011  
Quito, Ecuador

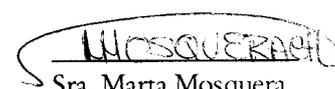


# Metrohotel Cía. Ltda.

## Balances Generales

	31 de Diciembre de	
	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Activos</b>		
Activos corrientes:		
Caja y bancos <i>(Nota 3)</i>	\$ 325,840	\$ 147,555
Cuentas por cobrar <i>(Nota 4)</i>	1,547,684	1,920,361
Inventarios <i>(Nota 5)</i>	241,368	207,035
Total activos corrientes	<u>2,114,892</u>	<u>2,274,951</u>
Activo fijo – neto <i>(Nota 6)</i>	2,608,708	2,860,387
Total activos	<u>\$ 4,723,600</u>	<u>\$ 5,135,338</u>
<b>Pasivos y patrimonio de los socios</b>		
Pasivos corrientes:		
Porción corriente de cuentas por pagar a compañías relacionadas a largo plazo <i>(Nota 7)</i>	\$ 282,989	\$ 251,139
Cuentas por pagar <i>(Nota 8)</i>	723,892	741,364
Cuentas con compañías relacionadas <i>(Nota 9)</i>	2,613,555	2,259,659
Impuesto a la renta <i>(Nota 10)</i>	-	-
Total pasivos corrientes	<u>3,620,436</u>	<u>3,252,162</u>
Cuentas por pagar a compañías relacionadas a largo plazo <i>(Nota 7)</i>	1,075,673	1,358,662
Patrimonio de los socios:		
Capital pagado <i>(Nota 11)</i>	800	800
Aporte futura capitalización	999	-
Reserva legal	1,514	1,514
Utilidades retenidas	24,178	522,200
Total patrimonio de los socios	<u>27,491</u>	<u>524,514</u>
Total pasivos y patrimonio de los socios	<u>\$ 4,723,600</u>	<u>\$ 5,135,338</u>

  
 Dr. Alfredo Gallegos  
 Representante Legal

  
 Sra. Marta Mosquera  
 Contadora

*Véanse las notas adjuntas.*

# Metrohotel Cía. Ltda.

## Estados de Resultados

Años Terminados el  
31 de Diciembre de  
2010                      2009

(US Dólares)

### Ingresos:

Arriendo del barco	\$ 474,000	\$ 511,500
Ventas de Bar y Bazar	609,743	504,507
Ventas Servicios	414,524	334,239
Venta Barco Polaris	-	175,000
Otros ingresos	50,543	89,748
	<b>1,548,810</b>	<b>1,614,994</b>

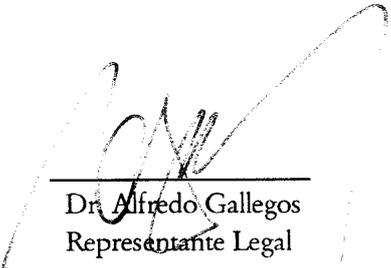
### Costo y gastos de operación:

Costo de ventas de bar y bazar	(405,883)	(298,150)
Baja de repuestos del barco/dique	(344,227)	(517,196)
Administrativos y generales (Nota 12)	(1,296,722)	(1,297,715)
Financieros	-	(3,612)
	<b>(2,046,832)</b>	<b>(2,116,673)</b>

Pérdida en operaciones, antes de impuesto a la renta	<b>(498,022)</b>	<b>(501,679)</b>
--	------------------	------------------

Impuesto a la renta (Nota 9)	-	-
------------------------------	---	---

Pérdida neta del año	<b>\$ (498,022)</b>	<b>\$ (501,679)</b>
----------------------	---------------------	---------------------

  
Dr. Alfredo Gallegos  
Representante Legal

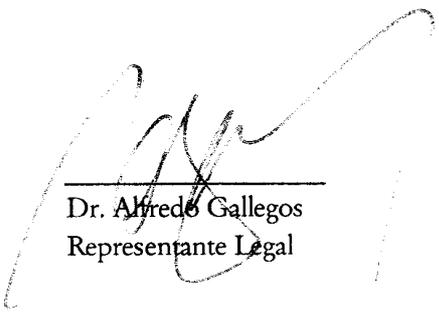
  
Sra. Marta Mosquera  
Contadora

Véanse las notas adjuntas.

# Metrohotel Cía. Ltda.

## Estados de Cambios en el Patrimonio de los Socios

	Capital Pagado	Aporte Futura Capitalización	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Total
Saldos al 31 de Diciembre de 2008	800	-	1,514	1,023,879	1,026,193
Pérdida neta del año	-	-	-	(501,679)	(501,679)
Saldos al 31 de Diciembre de 2009	800	-	1,514	522,200	524,514
Aporte	-	999	-	-	999
Pérdida neta del año	-	-	-	(498,022)	(498,022)
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	800	999	1,514	24,178	27,491

  
 \_\_\_\_\_  
 Dr. Alfredo Gallegos  
 Representante Legal

  
 \_\_\_\_\_  
 Sra. Marta Mosquera  
 Contadora

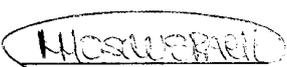
*Véanse las notas adjuntas*

# Metrohotel Cía. Ltda.

## Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el	
	2010	2009
<i>(US Dólares)</i>		
<b>Flujos de efectivo en actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	\$ 1,882,173	\$ 1,265,495
Efectivo pagado a proveedores	(1,452,748)	(1,221,182)
Impuesto a la renta	-	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>429,425</u>	<u>44,313</u>
Actividades de financiamiento	(251,140)	1,079,905
Actividades de inversión	-	(1,030,794)
Aumento neto en caja y bancos	178,285	93,424
Caja y bancos al inicio del año, neto de sobregiros	147,555	54,131
Caja y bancos al fin del año, neto de sobregiros	<u>325,840</u>	<u>147,555</u>
<b>Conciliación de la utilidad neta del año con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>		
Pérdida neta del año	(498,022)	(501,679)
Ajustes por:		
Depreciación / bajas de activos	291,990	751,875
Efectivo neto utilizado en (proveniente de) las actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo	(206,032)	250,196
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar	333,363	(349,499)
(Aumento) inventarios	(34,333)	(29,817)
Aumento en cuentas por pagar	336,426	181,484
Aumento (Disminución) impuesto a la renta	-	(8,051)
	<u>\$ 429,425</u>	<u>\$ 44,313</u>

  
 Dr. Alfredo Gallegos  
 Representante Legal

  
 Sra. Marta Mosquera  
 Contadora

Véanse las notas adjuntas

# Metrohotel Cía. Ltda.

## Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2010 y 2009

### 1. Operaciones

Metrohotel C.A. se constituyó en Mayo de 1995. Con fecha 21 de Noviembre de 2007, los socios de la Compañía obtuvieron la aprobación de la Superintendencia de Compañías para cambiar la denominación social a Metrohotel Cía. Ltda. Su actividad principal consiste en promover, establecer, mantener, operar y administrar todo tipo de actividad turística nacional o del exterior. Sus socios son: la compañía domiciliada en Estados Unidos de América, Lex Galapagos Partners I, LLC como accionista mayoritario con el 99%, Lex Galapagos Partners II, LLC y Lex Galapagos Partners II en conjunto con el 1%.

Con fecha 31 de Diciembre de 2008, los socios de la Compañía adquirieron el negocio en marca de la compañía Interlago Cía. Ltda. Como parte de esta transacción está la adquisición de los barcos Polaris e Islander.

Durante el año terminado el 31 de Diciembre de 2009 el barco Polaris de propiedad de la compañía mantuvo operaciones hasta el 28 de Marzo de 2009, con fecha 4 de Mayo de 2009 inició la operación el barco Endervour de propiedad de Lindblad Expedition Inc, la venta del barco Polaris se efectivizó el 31 de Diciembre de 2009.

Durante el año terminado el 31 de Diciembre de 2010 y 2009, la actividad principal de la Compañía consistió en el arrendamiento a Lindblad Expedition Inc., del barco Islander de su propiedad y la venta de productos de bazar y bar a bordo del barco Endervour.

### 2. Políticas Contables Significativas

#### Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos, son preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos, que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Las normas ecuatorianas de contabilidad, no requieren que los estados financieros incluyan el registro de un activo o pasivo por el impuesto a la renta diferido, sobre las diferencias temporales entre los importes de activos y pasivos consignados en la declaración del impuesto a la renta y aquellos importes establecidos por dichas normas, aspecto requerido por las normas internacionales de información financiera.

# Metrohotel Cía. Ltda.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

#### Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

De acuerdo con la Resolución No. 08.GDSC.010 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador con fecha 20 de Noviembre de 2008, se estableció el siguiente cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de dicha entidad

- Aplicarán a partir del 1 de Enero de 2012: aquellas compañías que no se identifiquen como compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4,000,000 al 31 de Diciembre de 2007; compañías Holding o tenedoras de acciones, compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y entidades del sector público; sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas forme y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.
- Se establece el 1 de Enero de 2011 como fecha de transición; para este grupo que deberán preparar y presentar sus estados financieros comparativos de acuerdo a las NIIF al 31 de Diciembre de 2011.
- Como parte del proceso de transición, las compañías prepararán obligatoriamente hasta Marzo de 2011 un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos lo siguiente:
  - . un plan de capacitación
  - . el respectivo plan de implementación
  - . la fecha de diagnóstico de los principales impactos en la compañía
- Esta información deberá ser aprobada por el apoderado de las compañías extranjeras que ejerzan actividades en el país.
- Adicionalmente, se deberá preparar, para las fechas de transición, los estados financieros comparativos con especial atención en:
  - o conciliaciones entre el patrimonio neto de acuerdo a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad y de acuerdo con las NIIF, al 1 de Enero y al 31 de Diciembre de 2011
  - o conciliaciones entre el estado de resultados de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad y de acuerdo con las NIIF del 2011.
  - o explicar cualquier ajuste material, si lo hubiere al estado de flujos de efectivo del 2010, previamente presentado bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

# Metrohotel Cía. Ltda.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

#### Caja y Bancos

Caja y bancos constituyen depósitos en bancos fácilmente convertibles en montos conocidos de caja sujetos a riesgos insignificantes de cambios en su valor.

#### Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar, son reconocidas y registradas al monto original de la factura.

Las cuentas por cobrar a la Compañía Lindblad Expeditions Inc., por arriendo del barco, se reconocen y registran al costo y se presentan netos de las obligaciones con el accionista.

#### Inventarios

Los inventarios se valúan al costo o valor probable de realización, el menor.

#### Activo Fijo

Están registrados al costo de adquisición. El costo del barco es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada como sigue:

Barco Islander	15 años
----------------	---------

El gasto por depreciación del activo se registra en los resultados del año.

#### Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar, las cuales normalmente tienen un plazo de 30 días, están registradas al costo, que es su valor razonable considerando que serán pagadas en el futuro por bienes y servicios recibidos.

#### Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se registra bajo el método de pasivo se constituye a la tasa del 25% sobre la base imponible determinada en la *Nota 10*. Este tributo se registra como gasto del período en que se devenga.

# Metrohotel Cía. Ltda.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

#### Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria no menor del 5% para las compañías limitadas de la utilidad líquida anual para la constitución de la reserva legal, hasta que represente por lo menos el 20% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas, no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía.

### 3. Caja y Bancos

Caja y Bancos al 31 de Diciembre, consiste de lo siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Caja	\$ 40,410	\$ 41,232
Bancos	285,430	106,323
	<u>\$ 325,840</u>	<u>\$ 147,555</u>

### 4. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Lindblad Expeditions Inc.:	\$	\$
Arriendo del barco	695,280	595,200
Tarjetas de crédito/atenciones/descuentos	473,029	743,321
Impuestos	92,678	135,078
Anticipo de impuesto a la renta	29,420	40,312
Garantías	182,339	180,739
Freddy Marín Soria (Venta del Polaris)	12,000	175,000
Otros	62,938	50,711
	<u>\$ 1,547,684</u>	<u>\$ 1,920,361</u>

# Metrohotel Cía. Ltda.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 4. Cuentas por Cobrar (continuación)

Las cuentas por cobrar a Lindbland Expeditions Inc. al 31 de Diciembre de 2010 y 2009 representa el saldo neto de las tarjetas de crédito presentadas por los turistas por sus consumos en los cruceros realizados y que serán recuperados a través de Lindbland Expeditions. Las cuentas por cobrar por arriendo del barco, no tienen plazo específico de vencimiento y no generan intereses.

### 5. Inventarios

Los inventarios al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Mercadería de bazar	\$ 139,792	\$ 111,293
Mercadería de bar	101,576	95,742
	<b>\$ 241,368</b>	<b>\$ 207,035</b>

### 6. Activo Fijo

El movimiento del activo fijo por los años terminados el 31 de Diciembre, es como sigue:

	Costo	Depreciación Acumulada	Total
	<i>(US Dólares)</i>		
Saldos al 31 de Diciembre de 2008	5,815,992	(3,234,524)	2,581,468
Compra repuestos	1,030,794	(234,679)	796,115
Baja repuesto deteriorado	(775,794)	258,598	(517,196)
Saldos al 31 de Diciembre de 2009	<b>6,070,992</b>	<b>(3,210,605)</b>	<b>2,860,387</b>
Depreciación del año	-	(251,679)	(251,679)
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	<b>6,070,992</b>	<b>(3,462,284)</b>	<b>2,608,708</b>

# Metrohotel Cía. Ltda.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 7. Cuentas por Pagar a Compañías Relacionadas

Representan una obligación adquirida inicialmente por Interlago Cía. Ltda. y que se la registra como producto de la adquisición del negocio de dicha Compañía.

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Lindblad Expeditions, Inc:	\$ 1,358,662	\$ 1,609,801
Préstamo original por US\$ 2,500,000 con vencimiento en el 2014, devenga intereses calculados a la tasa del 12% anual.		
Porción corriente	<u>(282,989)</u>	<u>(251,139)</u>
	<u>\$ 1,075,673</u>	<u>\$ 1,358,662</u>

Las cuotas de capital para los próximos años son como sigue:

<u>Año</u>	<i>(US Dólares)</i>
2010	251,139
2011	282,990
2012	318,880
2013	359,322
2014	397,471

### 8. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores locales	\$ 8,096	\$ 100
Impuestos retenidos	25,038	15,632
Socios	464,354	464,354
Varios	225,636	204,401
Otros	768	56,877
	<u>\$ 723,892</u>	<u>\$ 741,364</u>

# Metrohotel Cía. Ltda.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 9. Cuentas con Compañías Relacionadas

Las cuentas por pagar a relacionadas al 31 de Diciembre, consisten en lo siguiente:

	<u>(US Dólares)</u>
Saldos al 31 de Diciembre de 2008	\$ 1,025,578
Ajuste	4,140
Mantenimiento barco	1,047,989
Mantenimiento barco	181,952
Saldos al 31 de Diciembre de 2009	<u>2,259,659</u>
Mantenimiento barco	344,227
Otros	9,669
	<u>\$ 2,613,555</u>

### 10. Impuesto a la Renta y Situación Tributaria

El movimiento de la cuenta de impuesto a la renta, por los años terminados el 31 de Diciembre, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<u>(US Dólares)</u>	
Saldos al inicio	(40,312)	8,051
Anticipos y retenciones en la fuente	(29,420)	(40,312)
Pagos	-	(8,051)
Saldos al final, a favor	<u>(69,732)</u>	<u>(40,312)</u>

Para propósitos de la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de Diciembre de 2010 y 2009, la Compañía sumó gastos no deducibles tributariamente por US\$ 56,137 (US\$ 87,890 en 2009), sin embargo al no causar base imponible no calculó el impuesto a la renta.

Durante los años terminados el 31 de Diciembre de 2010 y 2009, la tarifa del impuesto a la renta fue del 25%.

# Metrohotel Cía. Ltda.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 10. Impuesto a la Renta y Situación Tributaria (continuación)

A la fecha del informe de los auditores externos independientes, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias, las declaraciones de impuesto de la Compañía correspondientes a los años de 1995 a 2010.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración. Consecuentemente, la facultad de revisar la declaración de impuesto a la renta, por los años terminados el 31 de Diciembre de 2000 a 2005, ha prescrito.

### 11. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre de 2010 y 2009, el capital pagado está constituido por 20,000 participaciones con un valor nominal unitario de US\$ 0.04.

### 12. Gastos Administrativos y generales

Al 31 de Diciembre los gastos consisten en lo siguiente:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Depreciaciones	\$ 251,679	\$ 234,679
Intereses préstamo Limbland	179,661	207,927
Honorarios	313,158	446,420
Contratos de asociación	323,760	120,000
Generales	120,535	58,017
Impuestos y contribuciones	23,697	114,958
Gastos de ventas	27,254	26,491
Otros	56,978	89,223
	<u>\$ 1,296,722</u>	<u>\$ 1,297,715</u>

(Espacio en blanco)

# Metrohotel Cía. Ltda.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 13. Transacciones con Partes Relacionadas en el Exterior

Las disposiciones del impuesto a la renta en vigencia a partir del año 2005 y reformadas en el año 2008, regulan la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Las disposiciones en vigencia establecen que los contribuyentes a la renta cuyas operaciones con partes relacionadas del exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 1,000,000 deben preparar y presentar a la administración tributaria en anexo de precios de transferencia; así también los contribuyentes que dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior en un monto acumulado superior a US\$ 5,000,000, deben presentar en adición el anexo de precios de transferencia, el informe integral de precios de transferencia.

La Administración de la Compañía considera que no requiere preparar el Informe Integral de Precios de Transferencia y Anexo, debido a que las transacciones que ha realizado con partes relacionadas en el exterior no alcanzan la cifra exigida por la autoridad tributaria para la presentación de este informe, como se muestra más adelante.

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por accionista común, consisten principalmente de lo siguiente:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Lindblad Expeditions Inc.:		
Ingresos por arriendo del barco	\$ 474,000	\$ 511,500
Cargos por mantenimiento del barco	344,227	1,047,989

Las transacciones efectuadas por la Compañía con su parte relacionada se han realizado en condiciones pactadas entre las partes.