

**Informe de los Auditores Externos Independientes**

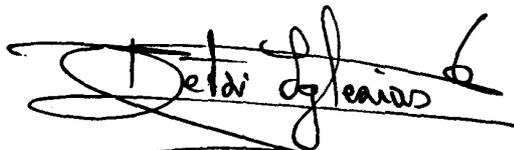
A los Accionistas de  
**Metrohotel C.A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **Metrohotel C.A.**, al 31 de Diciembre de 2001, y los correspondientes estado de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestra auditoría.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de Diciembre de 2001, no participamos en el conteo del inventario efectuado por la Compañía a esa fecha y cuyo saldo aparece en el balance general adjunto por US\$ 115,024, por tanto no hemos podido satisfacernos de las cantidades del inventario y su costo, aplicando otros procedimientos de auditoría; así como, del costo de ventas por el año terminado a esa fecha por US\$ 121,554.
4. La Compañía, acogiéndose a lo dispuesto por la legislación vigente para el año 1999, que es contraria a los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, difirió las pérdidas en cambio provenientes de la actualización de activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de Diciembre de 1999, para ser amortizadas hasta en cinco años. Al 31 de Diciembre de 2001 US\$ 494,222 se encuentran pendientes de amortización, registradas en la cuenta otros activos y por el año terminado el 31 de Diciembre de 2001, se han enviado a resultados US\$ 378,074. De haberse aplicado los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, el efecto del diferencial cambiario en su totalidad debió ser registrado en el estado de resultados del año 1999, por lo que otros activos y utilidades retenidas se encuentran sobreestimados en US\$ 494,222 y la utilidad neta del año se encuentra subestimada en US\$ 378,074.

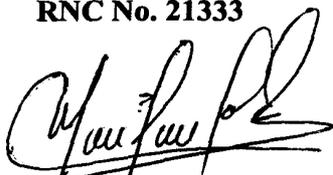
5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hay, que se habrían determinado como necesarios, si no hubiese existido la limitación en el alcance de nuestro trabajo descrita en el párrafo 3, y excepto por el efecto del ajuste descrito en el párrafo 4, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Metrohotel C.A.**, al 31 de Diciembre de 2001, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.
6. Desde Marzo de 2000, fecha en la cual el Gobierno del Ecuador decidió cambiar el esquema monetario de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, en la economía ecuatoriana se han producido ajustes importantes en los precios de bienes y servicios que inciden en los costos de producción y operación. Estos ajustes en los precios de bienes y servicios tuvieron un impacto importante a inicios del año 2000, reduciéndose paulatinamente a finales del año 2001. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

Romero & Asociados

SC - RNAE No.056



~~Betsi O. Iglesias - Socia~~  
RNC No. 21333



Marco Panchi - Gerente  
RNC No. 31860

25 de Marzo de 2002  
Quito, Ecuador

# Metrohotel C.A.

## Balance General

31 de Diciembre de  
2001

(US Dólares)

### Activos

#### Activos corrientes:

Caja y bancos

\$ 69,981

Cuentas por cobrar (Nota 3)

65,183

Inventarios (Nota 4)

115,024

Total activos corrientes

250,188

#### Activo fijo (Nota 5):

Barco

2,295,809

Depreciación acumulada

(1,052,246)

Activo fijo neto

1,243,563

#### Otros activos (Nota 6)

494,757

Total activos

\$ 1,988,508

### Pasivos y patrimonio de los accionistas

#### Pasivos corrientes:

Porción corriente de obligaciones financieras con  
accionistas (Nota 7)

\$ 497,707

Cuentas por pagar (Nota 8)

121,075

Impuesto a la renta (Nota 9)

848

Total pasivos corrientes

619,630

Obligaciones financieras con accionistas (Nota 7)

181,518

#### Patrimonio de los accionistas:

Capital pagado (Nota 10)

800

Aportes para futuras capitalizaciones

6,081

Reserva legal

200

Reserva facultativa

1,522

Reserva de capital

1,134,561

Utilidades retenidas

44,196

Total patrimonio de los accionistas

1,187,360

Total pasivos y patrimonio de los accionistas

\$ 1,988,508

Véanse las notas adjuntas.

# Metrohotel C.A.

## Estado de Resultados

	<b>Año Terminado el 31 de Diciembre de 2001</b>
	<u>(US Dólares)</u>
Ingresos:	
Arriendo del Barco <i>(Nota 11)</i>	\$ 560,004
Ventas de bar y bazar	365,974
	<u>925,978</u>
Costo y gastos de operación :	
Costo de ventas	(121,554)
Administrativos y generales	(646,230)
Financieros <i>(Nota 11)</i>	(146,956)
	<u>(914,740)</u>
Utilidad de operaciones	<u>11,238</u>
Otros ingresos:	
Intereses ganados en inversiones	4,796
Otros, neto	881
	<u>5,677</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>16,915</u>
Impuesto a la renta <i>(Nota 9)</i>	(3,774)
Utilidad neta del año	<u>\$ 13,141</u>

*Véanse las notas adjuntas.*

Metrohotel C.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

	Capital Pagado	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Utilidades Retenidas	Total
	<i>(US Dólares)</i>						
Saldos al 31 de Diciembre de 2000	\$ 800	\$ 6,081	\$ 200	\$ 1,522	\$ 1,134,561	\$ 35,158	\$ 1,178,322
Ajustes	-	-	-	-	-	(4,103)	(4,103)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	13,141	13,141
Saldos al 31 de Diciembre de 2001	\$ 800	\$ 6,081	\$ 200	\$ 1,522	\$ 1,134,561	\$ 44,196	\$ 1,187,360

Véanse las notas adjuntas.

# Metrohotel C.A.

## Estado de Flujos de Efectivo

	<b>Año Terminado el 31 de Diciembre de 2001</b>
	<u>(US Dólares)</u>
<b>Flujos de efectivo en actividades de operación:</b>	
Efectivo recibido de clientes	\$ 394,468
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(374,571)
Impuesto a la renta	(2,926)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>16,971</u>
Aumento neto en caja y bancos	16,971
Caja y bancos al inicio del año	53,010
Caja y bancos al fin del año	<u>\$ 69,981</u>
<b>Conciliación de la utilidad neta del año con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>	
Utilidad neta del año	\$ 13,141
Ajustes por:	
Depreciación	229,581
Amortización	378,207
Provisión para cuentas incobrables	2,130
Compensación del ingreso por arriendo con pago de obligaciones financieras	(434,508)
Impuesto a la renta	3,774
Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo	<u>192,325</u>
Disminución en cuentas por cobrar	22,817
Aumento en inventarios	(115,024)
Disminución en cuentas por pagar	(83,147)
	<u>\$ 16,971</u>

*Véanse las notas adjuntas.*

# Metrohotel C.A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2001

### 1. Operaciones

Metrohotel C.A fue constituida en Mayo de 1995 y su actividad principal consiste en promover, establecer, mantener, operar y administrar todo tipo de actividad turística nacional o del exterior. Su único accionista es la compañía domiciliada en Estados Unidos de América, Lindblad Expeditions Inc.

Durante el año terminado el 31 de Diciembre de 2001, la actividad principal consiste en el arrendamiento a su accionista del barco de su propiedad Polaris, y la venta de productos de bazar y bar a bordo del barco.

Ciertos indicadores relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana en los cuatro últimos años, son como sigue:

<u>Diciembre 31</u>	<u>Indice de Inflación Anual</u>	<u>Indice de Devaluación Anual</u>
2001	22%	-
2000	91%	19%
1999	53%	189%
1998	45%	53%

Este comportamiento de la economía ecuatoriana desde el año de 1998 produjo que en Marzo de 2000, el Gobierno del Ecuador resuelva adoptar el esquema monetario denominado "Dolarización", que consistió en retirar los sucres, moneda de curso legal y reemplazarlos por dólares de los Estados Unidos de América.

### 2. Políticas Contables Significativas

#### Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos, son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los 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.

Los principios de contabilidad generalmente aceptados vigentes en Ecuador, no requieren que los estados financieros incluyan los siguientes aspectos requeridos por las normas internacionales de contabilidad:

1. Revisión periódica y reconocimiento en el estado de resultados de las pérdidas por deterioro de todos los activos, cuando el activo está registrado al valor mayor comparado con los flujos de caja descontados a valor presente del activo, que se espera recuperar a través de su uso o venta.

# Metrohotel C.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

#### Bases de Presentación de los Estados Financieros

2. 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 los principios de contabilidad generalmente aceptados.
3. La determinación y presentación de la utilidad por acción.

#### Caja y Bancos

Caja y bancos están definidos como efectivo y depósitos en bancos, fácilmente convertibles en montos conocidos de caja y sujetos a riesgo insignificante de cambios en el valor.

#### Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar a tarjetas de crédito, las cuales generalmente tienen entre 5 y 8 días plazo, son reconocidas y registradas al monto original de la factura, menos una provisión por cualquier monto no recuperable. La provisión de cuentas de dudoso cobro es realizada cuando la recuperación del monto total no es probable.

Las cuentas por cobrar con compañías relacionadas se reconocen y registran al costo.

#### Inventarios

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

#### Activo Fijo

Está registrado al costo de adquisición, el costo del activo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada a razón del 10% anual.

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

#### Otros Activos

Representa principalmente la pérdida en cambio generada en el año 1999, que es amortizada en un período máximo de hasta cinco años.

El gasto de amortización se registra en los resultados del año.

# Metrohotel C.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

#### 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 pagados en el futuro por bienes y servicios recibidos, tanto facturados como pendientes de facturar a la Compañía.

#### Obligaciones Financieras con Accionistas

Las obligaciones financieras están registradas al costo, considerando que fueron recibidas e incluyen los cargos asociados con la adquisición de estas obligaciones.

#### Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta de 2001 está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible determinada en la *Nota 9*. Este tributo es registrado como gasto del período en que se devenga.

#### Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad líquida anual para la constitución de la reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas.

#### Reserva Facultativa

Constituyen utilidades de libre disposición de los accionistas.

#### Reserva de Capital

Registra los efectos de los ajustes realizados de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 (NEC 17), para la conversión de los estados financieros en sucres a US dólares, realizada al 31 de Marzo de 2000. El saldo de esta cuenta podrá ser utilizado para aumentos de capital o simplemente para compensar pérdidas.

# Metrohotel C.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 3. Cuentas por Cobrar

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

	<u>2001</u>
	(US Dólares)
Tarjetas de crédito	\$ 39,102
Compañías relacionadas	16,996
Impuestos por recuperar	1,208
Impuesto al valor agregado	5,687
Otros	4,320
Provisión para cuentas incobrables	(2,130)
	<u>\$ 65,183</u>

*Handwritten notes: 10,276, 6,524, 22,277 (bracketed next to 39,102); 24134 (next to 4,320); 2,130 (next to (2,130))*

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas representan documentos por cobrar a Metropolitan Touring Inc. por US\$ 15,728 con vencimiento el 31 de Diciembre de 2001 y generan un rendimiento calculado a una tasa de interés del 8% anual.

### 4. Inventarios

Inventarios al 31 de Diciembre de 2001, consisten de lo siguiente:

	<u>2001</u>
	(US Dólares)
Mercadería de bazar	\$ 75,651
Mercadería de bar	39,373
	<u>\$ 115,024</u>

### 5. Activo Fijo

El movimiento del activo fijo por el año terminado el 31 de Diciembre de 2001, es como sigue:

	<u>Saldo</u>		<u>Saldo</u>
	<u>Inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Final</u>
	(US Dólares)		
Barco	\$ 2,295,809	\$ -	\$ 2,295,809
Depreciación acumulada	(822,665)	(229,581)	(1,052,246)
	<u>\$ 1,473,144</u>	<u>\$ (229,581)</u>	<u>\$ 1,243,563</u>

# Metrohotel C.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 6. Otros Activos

El movimiento de otros activos por el año terminado el 31 de Diciembre de 2001, es como sigue:

	Saldo Inicial	Amortizaciones (US Dólares)	Saldo Final
Gastos de constitución	\$ 669 ✓	\$ (134)	\$ 535
Diferencia en cambio	872,296 ✓	(378,074)	494,222
	\$ 872,965	\$ (378,208)	\$ 494,757 ✓

### 7. Obligaciones Financieras con Accionistas

Las obligaciones financieras con Accionistas, al 31 de Diciembre del 2001, consisten de lo siguiente:

	2001 (US Dólares)
Obligación financiera con Lindblad Expeditions Inc. con vencimiento hasta el 2003 a una tasa de interés del 13.65% anual	\$ 679,225
Porción corriente	(497,707) ←
	\$ 181,518 ↘

La cancelación de las cuotas mensuales de la obligación financiera mantenida con Lindblad Expeditions Inc., se cancelan con la compensación de la cuota mensual de ingreso por arrendamiento del barco.

### 8. Cuentas por Pagar

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

	2001 (US Dólares)
Proveedores	\$ 8,521 ✓
Accionistas ✓ <i>SPECIAL EXPEDITIONS INC</i>	102,755 ✓ <i>max P. 149,337</i>
Impuestos retenidos	9,799 ✓ <i>102,755</i>
	\$ 121,075

Las cuentas por pagar a accionistas representan pagos efectuados por el accionista a proveedores de inventarios. Estas cuentas por pagar no devengan intereses ni tienen fecha específica de vencimiento.