

## Informe de los Auditores Externos Independientes

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

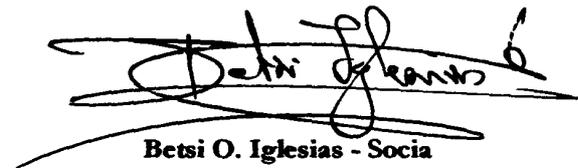
1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Metrohotel C.A. (de total propiedad de la compañía Endeavour Polaris Holdings, Inc., de nacionalidad estadounidense), al 31 de Diciembre de 2004 y 2003, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. 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 nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
3. 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. Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2003, se enviaron a resultados US\$ 74,481. 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 la utilidad neta del año 2003 se encuentra subestimada en US\$ 74,481.

Audidores Independientes

4. En nuestra opinión, excepto por el efecto para el año 2003 del asunto descrito en el párrafo 3, 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 2004 y 2003, 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 principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

*Romero & Asociados*

SC - RNAE No.056



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

11 de Marzo de 2005  
Quito, Ecuador

# Metrohotel C.A.

## Balances Generales

	31 de Diciembre de	
	2004	2003
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Activos</b>		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	\$ 216,233	\$ 100,475
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	501,696	354,358
Inventarios <i>(Nota 4)</i>	46,872	31,210
Otros	133	267
Total activos corrientes	764,934	486,310
Activo fijo – neto <i>(Nota 5)</i>	554,821	784,402
Total activos	<b>\$ 1,319,755</b>	<b>\$ 1,270,712</b>
<b>Pasivos y patrimonio de los accionistas</b>		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar <i>(Nota 6)</i>	\$ 19,471	\$ 11,164
Impuesto a la renta <i>(Nota 7)</i>	5,173	21,403
Total pasivos corrientes	24,644	32,567
Patrimonio de los accionistas:		
Capital pagado <i>(Nota 8)</i>	800	800
Aportes para futuras capitalizaciones	6,081	6,081
Reserva legal	1,514	1,514
Reserva facultativa	1,522	1,522
Reserva de capital	1,134,561	1,134,561
Utilidades retenidas	150,633	93,667
Total patrimonio de los accionistas	1,295,111	1,238,145
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	<b>\$ 1,319,755</b>	<b>\$ 1,270,712</b>

*Véanse las notas adjuntas.*

# Metrohotel C.A.

## Estados de Resultados

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre de	
	2004	2003
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos:		
Arriendo del barco <i>(Nota 9)</i>	\$ 150,000	\$ 320,835
Ventas de bar y bazar	494,831	420,021
	<u>644,831</u>	<u>740,856</u>
Costo y gastos de operación:		
Costo de mantenimiento del barco <i>(Nota 9)</i>	(90,467)	(156,309)
Costo de ventas de bar y bazar	(128,676)	(138,465)
Administrativos y generales	(347,667)	(294,698)
Amortización del diferencial cambiario	-	(74,481)
Financieros	(2,772)	(5,278)
	<u>(569,582)</u>	<u>(669,231)</u>
Utilidad en operaciones	<u>75,249</u>	<u>71,625</u>
Otros ingresos	<u>1,416</u>	<u>309</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	76,665	71,934
Impuesto a la renta <i>(Nota 7)</i>	(19,699)	(21,403)
Utilidad neta del año	<u>\$ 56,966</u>	<u>\$ 50,531</u>
Utilidad neta por acción	<u>\$ 2.84</u>	<u>\$ 2.53</u>

*Véanse las notas adjuntas.*

Metrohotel C.A.

Estados 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 2002	\$ 800	\$ 6,081	\$ 1,514	\$ 1,522	\$ 1,134,561	\$ 43,136	\$ 1,187,614
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	50,531	50,531
Saldos al 31 de Diciembre de 2003	800	6,081	1,514	1,522	1,134,561	93,667	1,238,145
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	56,966	56,966
Saldos al 31 de Diciembre de 2004	\$ 800	\$ 6,081	\$ 1,514	\$ 1,522	\$ 1,134,561	\$ 150,633	\$ 1,295,111

*Véanse las notas adjuntas*

# Metrohotel C.A.

## Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre de	
	2004	2003
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Flujos de efectivo en actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	\$ 497,493	\$ 430,512
Efectivo pagado a proveedores	(360,332)	(373,784)
Impuesto a la renta	(21,403)	(1,862)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<b>115,758</b>	54,866
Aumento neto en caja y bancos	<b>115,758</b>	54,866
Caja y bancos al inicio del año	<b>100,475</b>	45,609
Caja y bancos al fin del año	<b>\$ 216,233</b>	<b>\$ 100,475</b>
<b>Conciliación de la utilidad neta del año con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>		
Utilidad neta del año	\$ 56,966	\$ 50,531
Ajustes por:		
Depreciación	229,581	229,581
Amortización de otros activos	134	74,615
Compensación del ingreso por arriendo con el pago de obligaciones financieras	-	(181,518)
Impuesto a la renta	5,173	21,403
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo	<b>291,854</b>	194,612
(Aumento) de cuentas por cobrar	(147,338)	(129,135)
(Aumento) disminución en inventarios	(15,662)	7,630
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	8,307	(16,379)
(Disminución) de impuesto a la renta	(21,403)	(1,862)
	<b>\$ 115,758</b>	<b>\$ 54,866</b>

*Véanse las notas adjuntas.*

# Metrohotel C.A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2004 y 2003

### **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, Endeavour Polaris Holdings, Inc.

Durante los años terminados el 31 de Diciembre de 2004 y 2003, la actividad principal consiste en el arrendamiento a Endeavour Polaris Holdings, Inc., del barco Polaris de su propiedad y la venta de productos de bazar y bar a bordo del barco.

### **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 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, aspecto requerido por las normas internacionales de contabilidad.

#### **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, 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 a la Compañía Endeavour Polaris Holdings, Inc., se reconocen y registran al costo.

# Metrohotel C.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

#### **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.

#### **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.

#### **Impuesto a la Renta**

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible determinada en la *Nota 7*. 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, no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía.

#### **Reserva Facultativa**

Constituyen utilidades de libre disposición de los accionistas.

#### **Reserva de Capital**

Registra los efectos de los ajustes realizados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad, 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)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

#### Utilidad Neta por Acción

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

### 3. Cuentas por Cobrar

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

	2004	2003
	<i>(US Dólares)</i>	
Tarjetas de crédito	\$ 151	\$ 8,981
Endevour Polaris Holdings, Inc:		
Arriendo del barco	61,873	180,834
Tarjetas de crédito	428,383	164,051
Otros	11,289	492
	<u>\$ 501,696</u>	<u>\$ 354,358</u>

Las cuentas por cobrar a Lindblad Expeditions Inc., por tarjetas de crédito, representa el saldo neto de las cuentas por cobrar por tarjetas de crédito presentadas por los turistas por sus consumos en los cruceros realizados y que serán recuperados por esta compañía. Las cuentas por cobrar por arriendo del barco, no tienen plazo específico de vencimiento y no generan intereses.

### 4. Inventarios

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

	2004	2003
	<i>(US Dólares)</i>	
Mercadería de bazar	\$ 29,580	\$ 19,356
Mercadería de bar	17,292	11,854
	<u>\$ 46,872</u>	<u>\$ 31,210</u>

# Metrohotel C.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 5. Activo Fijo

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

	Barco	Depreciación Acumulada	Total
	<i>(US Dólares)</i>		
Saldos al 31 de Diciembre de 2002	\$ 2,295,809	\$ (1,281,826)	\$ 1,013,983
Adiciones	-	(229,581)	(229,581)
Saldos al 31 de Diciembre de 2003	2,295,809	(1,511,407)	784,402
Adiciones	-	(229,581)	(229,581)
Saldos al 31 de Diciembre de 2004	<u>\$ 2,295,809</u>	<u>\$ (1,740,988)</u>	<u>\$ 554,821</u>

### 6. Cuentas por Pagar

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

	2004	2003
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	\$ 15,402	\$ 7,882
Impuestos retenidos	4,069	3,282
	<u>\$ 19,471</u>	<u>\$ 11,164</u>

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

El movimiento de la cuenta de impuesto a la renta, por el año terminado el 31 de Diciembre, es como sigue:

	2004	2003
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo inicial	\$ 21,403	\$ 1,862
Provisión	19,699	21,403
Anticipos y retenciones en la fuente	(14,526)	-
Pagos	(21,403)	(1,862)
Saldo final	<u>\$ 5,173</u>	<u>\$ 21,403</u>

# Metrohotel C.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

Para propósitos de la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta por el año terminado el 31 de Diciembre de 2004, la Compañía sumó gastos no deducibles tributariamente por US\$ 2,132 (US\$ 13,282 en 2003).

Durante los años terminados el 31 de Diciembre de 2004 y 2003, la tarifa del impuesto a la renta utilizada por la Compañía fue del 25%.

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 1995 a 2000 ha prescrito.

### 8. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre, el capital pagado está constituido por 20,000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$ 0.04.

### 9. Transacciones con Partes Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por accionistas comunes, consisten principalmente de lo siguiente:

	2004	2003
	(US Dólares)	
Lindblad Expeditions Inc.:		
Ingresos por arriendo del barco	\$ 150,000	\$ 320,835
Cargos por mantenimiento del barco	90,467	156,309
Intereses pagados por obligaciones financieras	-	5,277

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