



2000

Peat Marwick  
Auditores & Consultores

Apartado Postal 09-010-3818  
Guayaquil, Ecuador

Cdla. Kennedy Norte  
Av. Miguel H. Alcívar  
Mz. 302 Solar 7 y 8

Teléfono: (593-4) 290 697  
290 698  
290 699

Fax: (593-4) 288 774

E-mail: auditorg@kpmg.com.ec

### Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Directorio y Accionistas  
(ETICA) Empresa Turística Internacional C. A.:

1. Hemos efectuado la auditoría del balance general adjunto de (ETICA) Empresa Turística Internacional C. A. al 31 de diciembre del 2000, y de los estados conexos de resultados, evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de (ETICA) Empresa Turística Internacional C. A.. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría.
2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.
3. Según se explica en la nota 1(i) a los estados financieros, acogiéndose a lo permitido en Resolución de Superintendencia de Compañías N° 99-1-3-3-0011, la Compañía en 1999 difirió parte de la pérdida en cambio resultante de la actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera a las tasas de cambio vigentes al cierre de dicho año, (registrada en US\$1.984.811 en el balance general que se adjunta) en vez de llevarla a resultados según lo requieren las normas ecuatorianas de contabilidad. El efecto de esta desviación se revela en la nota antes indicada.
4. Como se revela más ampliamente en la nota 3, la Compañía mantiene transacciones importantes con Metropolitan Touring C. A., casa matriz, compañías subsidiarias y compañías relacionadas a la casa matriz.
5. Como se explica más ampliamente en la nota 1(c), la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de las normas internacionales de contabilidad.

(Continúa)

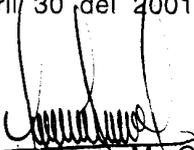


6. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros del asunto que se indica en el tercer párrafo, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de (ETICA) Empresa Turística Internacional C. A. al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
7. Sin calificar nuestra opinión dirigimos la atención a la nota 1(a) a los estados financieros, en que se discuten las condiciones que han afectado adversamente la situación financiera, resultados y liquidez de la Compañía y los planes de la administración para solventar esta situación. Como resultado existen incertidumbres, cuya resolución final actualmente no puede ser determinada, que pueden afectar las operaciones futuras de la Compañía y los valores o clasificación de los activos y pasivos a la fecha del balance general.
8. Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por el Ecuador en marzo del 2000. Según se explica en la nota 2 la Compañía aplicó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera No. 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" para convertir los estados financieros expresados en sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América.

*KPMG Peat Marwick*

SC - RNAE 069

Abril 30 del 2001

  
Clovis Mazon M., Gerente  
Registro N° 0.12149

Activos

Activos circulantes:

|   |      |                    |                        |
|---|------|--------------------|------------------------|
| Efectivo en caja y bancos                                   |      | US\$               | 24.978                 |
| Cuentas por cobrar:   |      |                    |                        |
| Casa matriz y compañías relacionadas a largo plazo (nota 3) |      |                    | 525.752                |
| Funcionarios, empleados y tripulación                       |      |                    |                        |
| Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 3)               | US\$ | 3.304.261          |                        |
| Anticipos por liquidar                                      |      | 995.506            |                        |
| Otras cuentas por cobrar                                    |      | <u>134.392</u>     |                        |
| Total cuentas por cobrar                                    |      |                    | 4.434.159              |
| Inventarios:  |      |                    |                        |
| Viveres y bebidas   |      |                    | 461.953                |
| Combustibles y lubricantes en buques                        |      |                    | 6.921.283              |
| Materiales, respuestos y suministros                        |      |                    |                        |
| En tránsito   |      |                    | 1.465.391              |
| Total inventarios   |      |                    | <u>161.323</u>         |
| Seguros pagados por anticipado                              |      |                    | <u>8.547.997</u>       |
| Total activos circulantes                                   |      |                    |                        |
| Inversiones en acciones (nota 4)                            |      |                    |                        |
| Naves, propiedades y equipos (notas 5, 6 y 7)               |      |                    |                        |
| Menos depreciación acumulada                                |      |                    |                        |
| Naves, propiedades y equipos, neto                          |      | 160.000            |                        |
|   |      | 3.663.324          |                        |
|   |      | 2.697              |                        |
|   |      | 19.575             |                        |
|   |      | <u>(1.036.180)</u> |                        |
| Cargos diferidos (nota 1-i)                                 |      |                    | 2.809.416              |
|   |      |                    | <u>US\$ 11.357.413</u> |

Véanse las notas que acompañan a los estados

(ETICA) EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C. A.  
(Una subsidiaria de Metropolitan Touring C. A.)

Estado de Resultados

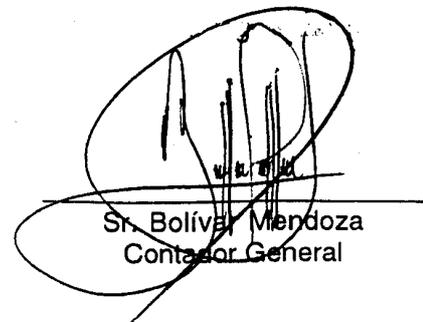
Año que terminó el 31 de diciembre del 2000

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

|   |      |                  |
|---|------|------------------|
| Ingresos de operación:  |      |                  |
| Ingresos por cruceros (nota 3)  | US\$ | 5.821.707        |
| Otros ingresos de operación (nota 3)                                    |      | <u>367.041</u>   |
| Total ingresos  |      | 6.188.748        |
| Costos y gastos de operación:   |      |                  |
| Costos de cruceros y naves (nota 3)                                     |      | 4.042.819        |
| Depreciaciones (nota 5)   |      | 1.233.830        |
| Otros gastos de operación y gastos generales y administrativos (nota 3) |      | <u>674.947</u>   |
| Total costos y gastos de operación                                      |      | <u>5.951.596</u> |
|   |      | 237.152          |
| Otros ingresos (egresos):   |      |                  |
| Intereses y comisiones ganados  |      | 7.170            |
| Intereses y comisiones pagados  |      | (804.851)        |
| Resultado por exposición a la inflación (nota 2)                        |      | 570.322          |
| Pérdida en cambio, neta (nota 2)  |      | (959.385)        |
| Otros ingresos, neto (nota 3)   |      | <u>197.188</u>   |
| Total otros ingresos (egresos)  |      | <u>(989.556)</u> |
| Pérdida antes del impuesto a la renta                                   |      | 752.404          |
| Impuesto a la circulación de capitales (nota 8)                         |      | <u>39.848</u>    |
| Pérdida neta  | US\$ | <u>792.252</u>   |
| Pérdida neta por acción ordinaria                                       | US\$ | <u>0,1981</u>    |



Sr. Pablo Peña  
Gerente General



Sr. Bolívar Mendoza  
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

(ETICA) EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C. A.  
(Una subsidiaria de Metropolitan Touring C. A.)

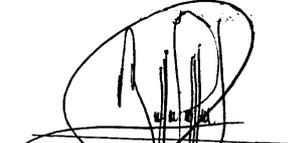
Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2000

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

|  |                     | <u>Capital Adicional</u>                        |                          |                  |                        |                    |  | Patrimonio de<br>los accionistas,<br>neto |
|--|---------------------|---|--------------------------|------------------|------------------------|--------------------|--|---|
|  | Capital<br>acciones | Reserva por<br>revalorización<br>del patrimonio | Reexpresión<br>monetaria | Reserva<br>legal | Reserva<br>facultativa | Déficit            |  |   |
| Saldos al 31 de diciembre de 1999, como<br>fueron previamente informados   | US\$ 204.856        | 754.227   | 370.798                  | 3.453            | 25.064                 | (137.822)          |  | 1.220.576                                 |
| Ajuste de años anteriores (nota 2)   | -                   | -   | -                        | -                | -                      | (76.385)           |  | (76.385)                                  |
| Ajuste por la variación acumulada al 31 de<br>diciembre de 1999 entre el índice de<br>devaluación y el índice de inflación<br>(nota 2) | -                   | <u>629.742</u>                                  | <u>1.857.456</u>         | -                | -                      | <u>(29.721)</u>    |  | <u>2.457.477</u>                          |
| Saldos al inicio del año reestructurados   | 204.856             | 1.383.969                                       | 2.228.254                | 3.453            | 25.064                 | (243.928)          |  | 3.601.668                                 |
| Aumento (disminución) por devaluación<br>(nota 2)  | (44.856)            | 51.101  | -                        | (756)            | (5.489)                | -                  |  | -   |
| Pérdida neta   | -                   | -   | -                        | -                | -                      | <u>(792.252)</u>   |  | <u>(792.252)</u>                          |
| Saldos al 31 de diciembre del 2000   | US\$ <u>160.000</u> | <u>1.435.070</u>                                | <u>2.228.254</u>         | <u>2.697</u>     | <u>19.575</u>          | <u>(1.036.180)</u> |  | <u>2.809.416</u>                          |

  
Sr. Pablo Peña  
Gerente General

  
Sr. Bolívar Mendoza  
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

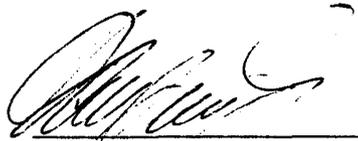
(ETICA) EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C. A.  
(Una subsidiaria de Metropolitan Touring C. A.)

Estado de Flujos de Efectivo

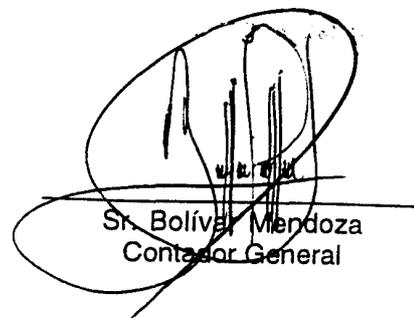
Año que terminó el 31 de diciembre del 2000

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

|  |      |                    |
|--|------|--------------------|
| Flujos de efectivo de actividades de operación (nota 13):  |      |                    |
| Pérdida neta   | US\$ | (792.252)          |
| Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación: |      |                    |
| Depreciaciones   |      | 1.233.830          |
| Resultado por exposición a la inflación  |      | (570.322)          |
| Pérdida en cambio, neta  |      | 959.385            |
| (Aumento) disminución en:  |      |                    |
| Cuentas por cobrar   |      | (453.888)          |
| Inventarios  |      | (202.329)          |
| Seguros pagados por anticipado   |      | (50.361)           |
| Otros activos  |      | 15.521             |
| Aumento en:  |      |                    |
| Documentos y cuentas por pagar   |      | 624.753            |
| Gastos acumulados por pagar  |      | 310.713            |
| Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio                         |      | <u>103.713</u>     |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación  |      | <u>1.178.763</u>   |
| Flujos de efectivo de actividades de inversión:  |      |                    |
| Disminución en inversiones a corto plazo   |      | 10.000             |
| Adquisición de naves, propiedades y equipos  |      | <u>(1.395.644)</u> |
| Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión   |      | <u>(1.385.644)</u> |
| Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:   |      |                    |
| Sobregiro bancario   |      | 10.634             |
| Proveniente de préstamos bancarios a corto plazo   |      | 525.752            |
| Pagos de la deuda a largo plazo  |      | <u>(1.288.410)</u> |
| Financiamiento de casa matriz  |      | <u>905.377</u>     |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento   |      | <u>153.353</u>     |
| Efecto de la variación de la tasa de cambio en el efectivo   |      | <u>(2.235)</u>     |
| Disminución neta en el efectivo  |      | (55.763)           |
| Efectivo al inicio del año   |      | <u>79.208</u>      |
| Efectivo al final del año  | US\$ | <u>23.445</u>      |



Sr. Pablo Peña  
Gerente General



Sr. Bolívar Mendoza  
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

(ETICA) EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C. A.  
(Una subsidiaria de Metropolitan Touring C. A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2000

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

( 1 ) Descripción del Negocio y Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

( a ) Descripción del Negocio

(ETICA) Empresa Turística Internacional C. A., una subsidiaria de Metropolitan Touring C. A., fue constituida en Guayaquil, Ecuador en enero de 1970 con el objeto de promover el turismo nacional e internacional mediante la realización de cruceros a y en la Provincia de Galápagos. Actualmente la Compañía opera las naves de su propiedad y la de un joint venture que mantiene la casa matriz con un tercero; la comercialización, promoción, ventas y cobros de los cruceros están a cargo de Metropolitan Touring C. A. casa matriz y compañías relacionadas.

Las condiciones adversas de la economía ecuatoriana que se discuten en la nota 1 (b), principalmente la devaluación del sucre ecuatoriano (en 198% en 1999 y 27% en los primeros días del mes de enero del 2000) por el alto endeudamiento en moneda extranjera de la Compañía, así como las altas tasas de interés que se han mantenido aún después de la adopción del dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal en el Ecuador y la disminución del turismo receptivo debido a la inestabilidad social que experimentó el país, han afectado severamente la situación financiera, resultados y liquidez de la Compañía. Como resultado la Compañía no ha logrado operar en una base rentable y al 31 de diciembre del 2000 los pasivos circulantes exceden en US\$3.430.780 a los activos circulantes.

Según se indica en la nota 3 sustancialmente todos los ingresos de la Compañía provienen de Metropolitan Touring C. A., casa matriz, compañía que tiene a cargo la comercialización, promoción, venta y cobros de los cruceros que se realizan en las naves de la Compañía. La casa matriz con el propósito de mejorar la situación financiera de la Compañía y del grupo de compañías que integran Metropolitan Touring C. A. ha diseñado varias alternativas dirigidas a mejorar la relación de liquidez y rentabilidad, entre ellas, las que se mencionan a continuación:

Reducir los costos financieros y mejorar el capital de trabajo, para cuyo efecto se ha constituido un fideicomiso mercantil de garantía (al que se han transferido activos de otras compañías del grupo) para la captación de recursos de terceros y de los accionistas, a mediano plazo y a tasas de interés menores que las tasas corporativas del sistema financiero nacional. Con préstamos a uno y tres años plazo provenientes de este fideicomiso, al 30 de

(Continúa)

(ETICA) EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C. A.  
(Una subsidiaria de Metropolitan Touring C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

abril del 2001 la Compañía ha precancelado vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo y deuda a largo plazo por US\$1.124.207 y US\$1.119.510, respectivamente.

Impulsar la venta de los actuales y nuevos paquetes turísticos en el exterior a fin de recuperar el volumen de ventas de los años 1998 y 1999.

Reducir el nivel de endeudamiento en un plazo de tres años en base a la recuperación del volumen de ventas.

Metropolitan Touring International, una compañía cuyos accionistas y administradores son sustancialmente los mismos que de la casa matriz, y a la que la Compañía adeuda US\$3.116.365 al 31 de diciembre del 2000 (véase nota 3), prestará el soporte financiero que sea necesario para permitir a la Compañía cumplir con sus acreedores bancarios y comerciales.

Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste relacionado a la recuperación y clasificación de los montos registrados de los activos o a los montos y clasificación de los pasivos que podrían ser necesarios si la Compañía no estuviere en capacidad de continuar como un negocio en marcha. Este supuesto depende de eventos futuros, cuyos resultados son inherentemente inciertos.

(b) Entorno Económico

El 9 de enero del 2000 el Gobierno del Ecuador fijó la tasa de cambio del sucre ecuatoriano en S/.25.000 a US\$1 como procedimiento previo a la adopción del esquema monetario de dolarización, el que fue aprobado por el Congreso Nacional en febrero del 2000 y la respectiva ley "Ley para la Transformación Económica del Ecuador" promulgada en el Registro Oficial del 13 de marzo del 2000. Mediante esta Ley se prohibió la emisión de nuevos billetes sucres, salvo el acuñamiento de moneda fraccionaria, y se dispuso el reemplazo de los sucres en circulación por dólares de los Estados Unidos de América a través de su canje en el Banco Central del Ecuador a la tasa de S/.25.000 a US\$1.

El Ecuador continúa atravesando una severa crisis económica, cuyos principales efectos son una reducción de las actividades económicas e ilíquidez en los mercados financieros. Aunque en el año 2000 la economía ecuatoriana experimentó cierta estabilidad debido principalmente al alto precio del petróleo y a la adopción del dólar

(Continúa)

(ETICA) EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C. A.  
(Una subsidiaria de Metropolitan Touring C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal, los efectos de las condiciones adversas de la economía ecuatoriana incluyeron un reducido crecimiento del producto interno bruto, alta tasa de inflación, reducida disponibilidad de créditos, inestabilidad social debido al incremento en el costo de vida y al crecimiento del desempleo, inestabilidad política y una general recesión.

Actualmente la relativa estabilidad de la economía ecuatoriana depende del precio del petróleo y existe incertidumbre acerca de si el Gobierno Ejecutivo logrará el apoyo de los sectores políticos, productivos y sociales para la implantación de la reforma tributaria y otras reformas estructurales que son necesarias para lograr estabilidad fiscal, mantener la asistencia del Fondo Monetario Internacional y organismos multilaterales de crédito, consolidar y estabilizar la economía bajo el esquema monetario recientemente adoptado e iniciar su reactivación; todo lo cual esta fuera del control de la Compañía. A la fecha de este informe no es posible determinar la resolución final de las incertidumbres sobre el comportamiento futuro de la economía ecuatoriana, las que podrían tener un efecto adverso material sobre las operaciones de la Compañía y el valor registrado o clasificación de los activos y pasivos a la fecha del balance general.

Los estados financieros adjuntos reflejan la evaluación de la Administración, a la fecha de los estados financieros, del impacto de las condiciones adversas de la economía ecuatoriana sobre la situación financiera de la Compañía de acuerdo a las normas ecuatorianas de contabilidad. Los resultados reales podrían diferir de la actual evaluación de la Administración y tales diferencias podrían ser materiales. Además, el efecto sobre la situación financiera de la Compañía de futuros desarrollos de la crisis de la economía ecuatoriana o el acceso a información financiera adicional de bancos, proveedores y otros y su habilidad para continuar trabajando con la Compañía, actualmente no puede ser determinado. Por consiguiente, los estados financieros adjuntos podrían no incluir todos los ajustes que finalmente podrían resultar de las condiciones adversas de la economía ecuatoriana.

(c) Base de Presentación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se refieren a presentación de estados financieros, estado de flujos de efectivo, contabilización de inventarios, propiedad, planta y

(Continúa)

(ETICA) EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C. A.  
(Una subsidiaria de Metropolitan Touring C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

equipos, costos de financiamiento, contingencias y eventos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las principales diferencias entre las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y las Normas Internacionales de Contabilidad se describen a continuación:

Aunque las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) requieren presentar información financiera comparativa, la NEC 17 (véase nota 2) no requiere la reestructuración de los estados financieros de años anteriores; por consiguiente, no sería adecuado presentar estados financieros comparativos, sin antes convertir bajo las provisiones de esa norma los estados financieros del año anterior a dólares de los Estados Unidos de América.

Las inversiones en acciones en compañías subsidiarias y asociadas se llevan al menor del costo ajustado por el índice de inflación y corrección de brecha y el valor patrimonial proporcional al 31 de marzo del 2000. Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren la consolidación de estados financieros cuando se posee más del 50% del capital accionario con derecho a voto y el registro por el método de participación patrimonial cuando se posee del 20% al 50% del capital accionario con derecho a voto.

Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que los activos sean revisados por deterioro y que pérdidas por deterioro sean reconocidas cuando el valor registrado de un activo exceda al más alto del precio neto estimado de venta y el valor presente de la estimación de los flujos de caja futuros que se esperan recibir del uso continuo del activo.

El método actuarial utilizado para la provisión del beneficio de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio no contempla la atribución de tales beneficios al período de servicio de los empleados.

No se reconoce participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta diferidos por las diferencias entre los montos de activos y pasivos

(Continúa)

(ETICA) EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C. A.  
(Una subsidiaria de Metropolitan Touring C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

reportados para propósitos financieros y los reportados para propósitos tributarios, o por las pérdidas tributarias trasladables a períodos futuros.

Actualmente se encuentra en estudio la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad, las que se refieren a algunos de los asuntos antes indicados y que se espera tengan vigencia para los años que terminen a partir del 31 de diciembre del 2001.

(d) Cambio en la Moneda de Reporte

Los estados financieros adjuntos están expresados en dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con la disposición transitoria séptima de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, la que dispuso, como parte de la implantación del esquema monetario de dolarización, la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. La conversión a dólares se efectuó de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" (véase nota 2). A partir del 31 de marzo del 2000 la información financiera se procesa y reporta en dólares de los Estados Unidos de América.

(e) Inventarios

Los inventarios están registrados en una base que se aproxima al costo de adquisición en dólares de los Estados Unidos de América, el que no excede el valor de mercado. El costo se determina por el método de último en entrar primero en salir, excepto por el inventario de combustibles y lubricantes en buques que se lleva al costo promedio y las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico.

(f) Inversiones en Acciones

De acuerdo a las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías, las inversiones en acciones, incluyendo aquellas en que la Compañía posee el 20% o más del capital accionario con derecho a voto, están registradas al menor entre el valor patrimonial proporcional al 31 de marzo del 2000 y el costo de adquisición en sucres ecuatorianos corregido parcialmente por el índice de devaluación y expresado en dólares de los Estados Unidos de América a la tasa de S/.25.000 a US\$1 (véase nota 2).

(Continúa)

(ETICA) EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C. A.  
(Una subsidiaria de Metropolitan Touring C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los dividendos en efectivo se llevan a ingresos cuando se perciben o son declarados por las compañías emisoras.

(g) Naves, Propiedades y Equipos

Las naves, propiedades y equipos están registrados a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de América, excepto terrenos adquiridos con anterioridad a 1991, que de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 fueron ajustados parcialmente por el índice especial de corrección de brecha (véase nota 2) y cuyo valor neto registrado se estima menor en aproximadamente US\$49.000 al costo de adquisición medido en dólares. Las naves, propiedades y equipos se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil establecida en las disposiciones tributarias.

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan su vida útil se reconocen como gasto cuando se incurren.

Las tasas de depreciación utilizadas son las siguientes:

|                                       |            |
|---------------------------------------|------------|
| Edificios y construcciones            | 5%         |
| Naves y redecoraciones                | 10% y 20%  |
| Maquinarias y equipos                 | 10%        |
| Muebles, enseres y equipos de oficina | 10%        |
| Vehículos y equipos de computación    | <u>20%</u> |

(h) Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

De acuerdo a lo establecido en las disposiciones laborales, la política de la Compañía es no asignar fondos para estos beneficios, sino que establece reservas en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada.

(Continúa)

(ETICA) EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C. A.  
(Una subsidiaria de Metropolitan Touring C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

( i ) Cargos Diferidos

Al 31 de diciembre del 2000 el saldo de cargos diferidos corresponde a parte de la pérdida en cambio incurrida en 1999 y que la Compañía, acogiéndose a lo permitido en la Resolución de Superintendencia de Compañías No. 99-1-3-3-011, difirió para amortizar en un período de cinco años. Ninguna amortización de tal pérdida ha sido registrada en el año 2000.

De acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad la utilidad o pérdida en cambio se llevan a resultados en el período en el cual varían las tasas de cambio que las originan. El efecto de esta desviación al 31 de diciembre del 2000 es sobrestimar el saldo de cargos diferidos y subestimar el saldo del déficit en US\$1.984.811.

( j ) Ingresos y Costos de Operación

Los ingresos y costos incurridos de los cruceros se llevan a resultados por el método del devengado.

( k ) Costos Financieros

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el período en el cual son incurridos.

( l ) Utilidad (Pérdida) por Acción Ordinaria

La utilidad (pérdida) por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación fue 4.000.000 en el año 2000.

( m ) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o políticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados finales podrían diferir de aquellas estimaciones y debido a la situación de la economía ecuatoriana que se describe en la nota 1(b) tales diferencias podrían ser materiales.

(Continúa)

(ETICA) EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C. A.  
(Una subsidiaria de Metropolitan Touring C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(2) Conversión de los Estados Financieros de Sucres Ecuatorianos a Dólares de los Estados Unidos de América

(a) Conversión de Estados Financieros

Como se indica en la nota 1 (b) en marzo del 2000 el Gobierno del Ecuador adoptó formalmente el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal en el país y según se indica en la nota 1 (d), como parte de la implantación de este esquema monetario, se dispuso que las compañías ecuatorianas efectúen la conversión de los saldos de sus registros de contabilidad de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17.

La Compañía convirtió los saldos de sus estados financieros al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con las provisiones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17. Esta norma requirió que previamente a la conversión a dólares se ajusten los saldos en sucres de las partidas no monetarias del balance general para reconocer además de los efectos de la inflación que se venían registrando al cierre de cada año hasta el 31 de diciembre de 1999, los efectos de la diferencia entre los índices de inflación y devaluación a fin de llevar las cifras en dólares de las partidas no monetarias del balance general a montos similares a los que resultarían de la remediación de los costos históricos en sucres ecuatorianos en dólares de los Estados Unidos de América. Un resumen de los procedimientos aplicados es el siguiente:

Los saldos en sucres ecuatorianos de las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 (excepto los inventarios que fueron ajustados al costo de la última compra, corregido por el índice proporcional de inflación si la última compra fue anterior a marzo del 2000) fueron ajustados por el índice de inflación desde el 1ro. de enero del 2000, o fecha de origen de la partida si fuere posterior y el 31 de marzo del 2000. El índice de inflación entre el 1ro. de enero y el 31 de marzo del 2000 ascendió a 32.8118% de acuerdo al índice de precios al consumidor urbano publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC).

Los saldos en sucres corregidos por el índice de inflación de las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados por el índice especial de corrección de brecha, el que surge de la variación acumulada entre las tasas de inflación (según los índices de precios al consumidor urbano publicados por el INEC) y devaluación (según las tasas de

(Continúa)

(ETICA) EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C. A.  
(Una subsidiaria de Metropolitan Touring C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

cambio de compra del dólar del total del sistema financiero nacional publicadas por el Banco Central del Ecuador) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen de la partida si fuere posterior (fecha de última compra en el caso de los inventarios) y el 31 de marzo del 2000. El índice especial de corrección de brecha entre el 31 de diciembre de 1991 y el 31 de diciembre de 1999 fluctúa entre el 26,885% y el 111,261%; y el índice especial de corrección de brecha entre el 1ro. de enero y el 31 de marzo del 2000 fue (3,59654%).

El efecto del ajuste por el índice de inflación y el índice especial de corrección de brecha por el período comprendido entre el 1ro. de enero y el 31 de marzo del 2000 ascendió a US\$570.322 utilidad y se llevó a resultados, a la cuenta de otros ingresos (egresos) resultado por exposición a la inflación. Hasta el 31 de diciembre de 1999 el efecto del ajuste por el índice de inflación se llevaba a la cuenta de patrimonio reexpresión monetaria.

El efecto del ajuste por el índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 ascendió a US\$1.857.456 utilidad y se llevó a la cuenta de patrimonio reexpresión monetaria.

De conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad los saldos de las partidas monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 denominadas en dólares de los Estados Unidos de América o su equivalente en otras monedas extranjeras, fueron expresados en sucres a la tasa de cambio de S/.25.000 por US\$1. La pérdida en cambio neta resultante de la variación entre la tasa de cambio al 31 de diciembre de 1999 (S/.19.626 por US\$1 utilizada por la Compañía) y la tasa de cambio de S/.25.000 por US\$1 se llevó a resultados y ascendió a US\$959.385.

Los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000 expresados en sucres ecuatorianos y ajustados según los procedimientos antes indicados fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América a la tasa de cambio de S/.25.000 por US\$1; dichos saldos fueron la base para iniciar la contabilidad en dólares.

De acuerdo con las provisiones de la NEC 17 el estado de resultados y de flujos de efectivo no fueron ajustados. Por efecto de la aplicación de esta norma a los saldos al 31 de marzo del 2000 en vez de al 1ro. de enero del 2000, los costos y gastos del primer trimestre del 2000 asociados a los activos no monetarios no fueron remedidos en dólares de los Estados Unidos de América. La pérdida neta proforma y

(Continúa)

(ETICA) EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C. A.  
(Una subsidiaria de Metropolitan Touring C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

la pérdida neta proforma por acción ordinaria, asumiendo la aplicación de la NEC 17 a los saldos al 1ro. de enero del 2000 no han sido determinadas.

(b) Ajuste de Años Anteriores

De conformidad con las provisiones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 los saldos al inicio del año de las cuentas de patrimonio han sido ajustados para reconocer el efecto que en las partidas no monetarias del balance general tiene el índice especial de corrección de brecha; además, la Compañía en el año 2000 ajustó el saldo del déficit previamente reportado en US\$76.385 para reconocer valores cancelados por la matriz que no fueron cargados oportunamente a la Compañía. Los saldos ajustados han sido expresados en dólares de los Estados Unidos de América según se muestra a continuación:

|   |      | Capital Adicional |   |                       |               |                     | Déficit   |
|---|------|-------------------|---|-----------------------|---------------|---------------------|-----------|
|   |      | Capital acciones  | Reserva por revalorización del patrimonio | Reexpresión monetaria | Reserva legal | Reserva facultativa |           |
| Saldos al 31 de diciembre de 1999 como fueron reportados:   |      |                   |   |                       |               |                     |           |
| en millones de sucres   | S/.  | 4.000             | 14.727                                    | 7.240                 | 67            | 489                 | (2.691)   |
| convertido a dólares a la tasa de S/19.525,89 a US\$1   | US\$ | 204.856           | 754.227                                   | 370.798               | 3.453         | 25.064              | (137.822) |
| Ajuste de años anteriores:  |      |                   |   |                       |               |                     |           |
| En millones de sucres   | S/.  | -                 | -   | -                     | -             | -                   | (1.491)   |
| Convertido a dólares a la tasa de S/19.525,89 a US\$1   | US\$ | -                 | -   | -                     | -             | -                   | (76.385)  |
| Efecto del ajuste del índice especial de brecha al 31 de diciembre de 1999 (neto del efecto del índice de inflación de enero a marzo del 2000): |      |                   |   |                       |               |                     |           |
| En millones de sucres:  |      |                   |   |                       |               |                     |           |
| Cuentas de patrimonio   | S/.  | -                 | 12.296                                    | (11.716)              | -             | -                   | (580)     |
| Naves, propiedades y equipos  | -    | -                 | -   | 37.876                | -             | -                   | -         |
| Inventarios   | -    | -                 | -   | 6.508                 | -             | -                   | -         |
| Inversiones en acciones   | -    | -                 | -   | 3.601                 | -             | -                   | -         |
| Convertido a dólares a la tasa de S/19.525,89 a US\$1   | US\$ | -                 | 629.742                                   | 1.857.456             | -             | -                   | (29.721)  |
| Saldos al 31 de diciembre de 1999 reestructurados:  |      |                   |   |                       |               |                     |           |
| en millones de sucres   | S/.  | 4.000             | 27.023                                    | 43.509                | 67            | 489                 | (4.762)   |
| convertido a dólares a la tasa de S/19.525,89 a US\$1   | US\$ | 204.856           | 1.383.969                                 | 2.228.254             | 3.453         | 25.064              | (243.928) |

(Continúa)

(ETICA) EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C. A.  
(Una subsidiaria de Metropolitan Touring C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

De acuerdo a lo establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio (cuenta que registra el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha de las cuentas patrimoniales con excepción del déficit) y reexpresión monetaria (cuenta que registra el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) se revelan como capital adicional en el balance general que se adjunta. De acuerdo a las normas societarias vigentes los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria no están sujetos a distribución a los accionistas, pero pueden ser objeto de capitalización en la parte que excedan al saldo del déficit, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

(3) Transacciones con Casa Matriz y Compañías Relacionadas

La Compañía mantiene transacciones importantes con la casa matriz y compañías subsidiarias o relacionadas a la casa matriz; consecuentemente los resultados de la Compañía podrían ser diferentes si la Compañía fuere autónoma.

Un resumen de las principales transacciones realizadas con la casa matriz y compañías subsidiarias y relacionadas en el año que terminó el 31 de diciembre del 2000, es el siguiente:

|  |                |
|--|----------------|
| Venta de cruceros  | US\$ 5.821.707 |
| Honorarios bajo contratos de administración y operación de naves           | 340.000        |
| Otros ingresos - reembolso de costos y gastos del personal                 | 100.580        |
| Gastos por servicios de inspección y supervisión de mantenimiento de naves | 168.000        |
| Gastos por servicios de transporte   | 184.328        |
| Gastos por servicios de hospedaje y alimentación                           | 25.357         |
| Gastos de arrendamiento  | 1.344          |
| Otros gastos   | <u>2.514</u>   |

La comercialización, promoción, ventas y cobros de los cruceros realizados en las naves de la Compañía están a cargo de Metropolitan Touring C. A. y compañías relacionadas. Metropolitan Touring C. A., financia además parte del flujo de caja de la Compañía. Los saldos por cobrar y pagar con la casa matriz no devengan intereses.

(Continúa)

(ETICA) EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C. A.  
(Una subsidiaria de Metropolitan Touring C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía utiliza los servicios de su subsidiaria para el transporte de combustible y carga a y en la provincia de Galápagos; además, recibe servicios de inspección y supervisión técnica de mantenimiento a las naves de su propiedad de una compañía relacionada del exterior. También la Compañía arrienda el local donde funcionan sus oficinas administrativas a una compañía subsidiaria.

La Compañía opera la nave Polaris, bajo un contrato de administración y operación con la compañía arrendataria de la nave, la que a su vez ha suscrito un contrato de participación con compañías relacionadas a ETICA para la comercialización de cruceros a nivel de agencias en el mercado americano. El contrato que termina el 31 de diciembre del 2002, establece que la compañía arrendataria pagará anualmente a la Compañía un honorario de US\$340.000 por concepto de gastos administrativos, generales y de uso de infraestructura relacionados con la operación del Polaris y reembolsará al costo, los desembolsos incurridos directamente en la operación.

La Compañía también efectúa ciertos pagos por cuenta de sus subsidiarias y compañías relacionadas y les provee de inventarios de materiales, suministros y repuestos; servicios que presta sin recargo alguno a la compañía asociada Indefatigable S. A. y con un cargo de US\$105.600 (sin cargo alguno hasta 1999) a su subsidiaria Galápagos Cargo S. A.. También la Compañía presta servicios de inspección y asesoría en el mantenimiento de naves y maquinarias y equipos sin costo a Galápagos Cargo S. A e Indefatigable S. A..

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre del 2000 es como sigue:

|  |                       |
|--|-----------------------|
| Cuentas por cobrar:  |                       |
| Metropolitan Touring C. A.   | US\$ 1.544.257        |
| Indefatigable S. A.  | 447.118               |
| Metropolitan Touring International   | 46.625                |
| Metrohotel S. A.   | <u>17.673</u>         |
|  | US\$ <u>2.055.673</u> |
| Cuentas por pagar:   |                       |
| Galápagos Cargo S. A.  | US\$ 187.455          |
| Metropolitan Touring International   | 3.116.365             |
| Inmobiliaria Inmogalápagos S. A.   | <u>441</u>            |
|  | US\$ <u>3.304.261</u> |
| Gastos acumulados por pagar - provisión para servicios de inspección y supervisión de mantenimiento de naves | US\$ <u>345.000</u>   |

(Continúa)

(ETICA) EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C. A.  
(Una subsidiaria de Metropolitan Touring C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(4) Inversiones en Acciones

Al 31 de diciembre del 2000 un detalle de las inversiones en acciones es el siguiente:

|  |      | Valor en<br><u>libros</u> | Valor patrimonial<br><u>proporcional</u> |
|--|------|---------------------------|--|
| Compañías subsidiarias y asociadas:                        |      |                           |  |
| Galápagos Cargo S. A. - 90% de participación               | US\$ | 179.938                   | 186.784                                  |
| Inmobiliaria Inmogalápagos S. A. - 99.90% de participación |      | 23.593                    | 29.018                                   |
| Indefatigable S. A. - 41.58% de participación              |      | 453.292                   | 452.866                                  |
| Participación minoritaria - Electroquil S. A.              |      | <u>7.781</u>              | <u>-</u>                                 |
|  | US\$ | <u>664.604</u>            |  |

Un resumen de la información financiera auditada de las compañías subsidiarias y asociadas, excepto Inmobiliaria Inmogalápagos S. A. cuyos estados financieros no son auditados, al 31 de diciembre del 2000 es el siguiente:

|   |      | <u>GALAPAGOS<br/>CARGO S. A.</u> | <u>INDEFATIGABLE<br/>S. A.</u> | <u>INMOBILIARIA<br/>INMOGALAPAGOS S. A.</u> |
|---|------|----------------------------------|--------------------------------|---|
| Activos circulantes                                     | US\$ | 51.142                           | 761.796                        | 599   |
| Pasivos circulantes                                     |      | <u>47.095</u>                    | <u>551.282</u>                 | <u>151</u>                                  |
| Capital de trabajo                                      |      | 4.047                            | 210.514                        | 448   |
| Cuentas por cobrar compañías relacionadas a largo plazo |      |                                  |                                |   |
|   |      | 188.171                          | -                              | -   |
| Naves, propiedades y equipos, neto                      |      | 205.320                          | 868.395                        | 28.599                                      |
| Otros activos, principalmente cargos diferidos          |      | -                                | 10.234                         | -   |
| Cuentas por pagar compañía relacionada a largo plazo    |      | <u>(190.000)</u>                 | <u>-</u>                       | <u>-</u>                                    |
| Patrimonio de los accionistas                           | US\$ | <u>207.538</u>                   | <u>1.089.143</u>               | <u>29.047</u>                               |

(Continúa)

(ETICA) EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C. A.  
(Una subsidiaria de Metropolitan Touring C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

|  |      |                |
|--|------|----------------|
| Impuesto a la renta pagado en exceso al inicio del año | US\$ | 7.754          |
| Retenciones de impuesto a la renta en la fuente        |      | 32             |
| Anticipos de impuesto a la renta                       |      | 1.127          |
| Disminución por variación en la tasa de cambio         |      | <u>(1.698)</u> |
| Impuesto a la renta pagado en exceso al final del año  | US\$ | <u>7.215</u>   |

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 1997 al 2000 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(9) Deuda a Largo Plazo

Al 31 de diciembre del 2000 un detalle de la deuda a largo plazo es el siguiente:

Produbanco S. A.:

|  |      |           |
|--|------|-----------|
| Préstamo refinanciado en 1999 a 4 años plazo con pagos trimestrales hasta julio del 2003 a tasa de interés reajutable trimestralmente. | US\$ | 1.354.517 |
| Préstamo pagadero semestralmente hasta octubre del 2001 a tasa de interés reajutable trimestralmente.                                  |      | 494.883   |
| Préstamo pagadero mensualmente hasta mayo del 2001 a tasa de interés reajutable trimestralmente.                                       |      | 49.196    |
| Préstamo pagadero mensualmente hasta febrero del 2001 a tasa de interés fija del 16% anual.  |      | 11.835    |
| Préstamo pagadero trimestralmente hasta julio del 2003 a tasa de interés reajutable trimestralmente.                                   |      | 49.553    |
| Préstamo pagadero mensualmente hasta octubre del 2002 a tasa de interés reajutable trimestralmente.                                    |      | 255.446   |

|   |  |              |
|---|--|--------------|
| Banco Unión S. A. - Préstamo pagadero mensualmente hasta febrero del 2001 a tasa de interés fija del 19.5% anual. |  | <u>2.338</u> |
|---|--|--------------|

Pasan US\$ 2.217.768

(ETICA) EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C. A.  
(Una subsidiaria de Metropolitan Touring C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

|   |      |                  |
|---|------|------------------|
| Vienen  | US\$ | 2.217.768        |
| Banco del Pichincha C. A.:  |      |                  |
| Préstamo pagadero mensualmente hasta diciembre del 2002 a tasa de interés fija del 18% anual.   |      | 207.616          |
| Préstamo pagadero a 3 años plazo a tasa de interés fija del 10.5% anual.  |      | 119.565          |
| Préstamo reprogramado en 1999 a 4 años plazo a tasa de interés fija del 10.5% anual.  |      | 291.000          |
| Préstamo pagadero mensualmente hasta febrero del 2002 a tasa de interés fija del 17% anual.   |      | 75.596           |
| Banco del Pacífico S. A. - Préstamo reprogramado en 1999 a 4 años plazo, con pagos trimestrales a tasa de interés reajutable trimestralmente. |      | <u>28.287</u>    |
|   |      | 2.939.832        |
| Menos vencimientos circulantes  |      | <u>1.474.441</u> |
| Deuda a largo plazo menos vencimientos circulantes  | US\$ | <u>1.465.391</u> |

Los vencimientos anuales de la deuda a largo plazo son como sigue:

|      |      |                  |
|------|------|------------------|
| 2002 | US\$ | 984.955          |
| 2003 |      | <u>480.436</u>   |
|      | US\$ | <u>1.465.391</u> |

Metropolitan Touring C. A., casa matriz, garantiza la totalidad de las obligaciones antes indicadas. Las obligaciones con Produbanco S. A. y Banco del Pichincha C. A. están garantizadas con hipotecas sobre naves de la Compañía. La obligación con Banco del Pacífico S. A. está garantizada con hipoteca sobre un terreno de propiedad de la Compañía.

(10) Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio por el año que terminó el 31 de diciembre del 2000 es como sigue:

(Continúa)

(ETICA) EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C. A.  
(Una subsidiaria de Metropolitan Touring C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

|   | GALAPAGOS<br>CARGO S. A. | INDEFATIGABLE<br>S. A. | INMOBILIARIA<br>INMOGALAPAGOS S. A. |
|---|--------------------------|------------------------|-------------------------------------|
| El patrimonio de los accionistas consiste de: |                          |                        |                                     |
| Capital acciones                              | US\$ 28.000              | 417.920                | 800                                 |
| Capital adicional                             | 409.009                  | 1.928.967              | 30.502                              |
| Reserva legal                                 | 19                       | -                      | -                                   |
| Déficit                                       | <u>(229.490)</u>         | <u>(1.257.744)</u>     | <u>(2.255)</u>                      |
|   | US\$ <u>207.538</u>      | <u>1.089.143</u>       | <u>29.047</u>                       |
| Ingresos por servicios                        | US\$ <u>605.928</u>      | <u>833.561</u>         | <u>1.324</u>                        |
| Utilidad (pérdida) neta                       | US\$ <u>445</u>          | <u>(80.787)</u>        | <u>(934)</u>                        |

En el año 2000 la Compañía no recibió dividendos en efectivo por estas inversiones.

( 5 ) Naves, Propiedades y Equipos

El detalle y movimiento de las naves, propiedades y equipos al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2000 es como sigue:

|                                       | Saldos al<br>31/12/99<br>reestructurados<br>(nota 2) | Adiciones        | Transfe-<br>rencias | Saldos al<br>31/12/00 |
|---------------------------------------|--|------------------|---------------------|-----------------------|
| Costo:                                |  |                  |                     |                       |
| Terrenos                              | US\$ 1.836   | -                | -                   | 1.836                 |
| Edificios y construcciones            | 256.103  | -                | -                   | 256.103               |
| Naves y redecoraciones                | 7.034.410  | 216.338          | 1.737.921           | 8.988.669             |
| Maquinarias y equipos                 | 438.672  | 7.012            | -                   | 445.684               |
| Muebles, enseres y equipos de oficina | 41.170   | 2.925            | -                   | 44.095                |
| Equipos de computación                | 92.767   | 39.072           | -                   | 131.839               |
| Vehículos                             | 79.874   | 25.075           | -                   | 104.949               |
| Activos en proceso                    | <u>632.699</u>                                       | <u>1.105.222</u> | <u>(1.737.921)</u>  | <u>-</u>              |
|                                       | 8.577.531  | 1.395.644        | -                   | 9.973.175             |
| Depreciación acumulada:               |  |                  |                     |                       |
| Edificios y construcciones            | 100.815  | 20.279           | -                   | 121.094               |
| Naves y redecoraciones                | 3.112.664  | 1.148.157        | -                   | 4.260.821             |
| Maquinarias y equipos                 | 187.745  | 34.074           | -                   | 221.819               |
| Muebles, enseres y equipos de oficina | 33.121   | 1.886            | -                   | 35.007                |
| Equipos de computación                | 47.408   | 16.856           | -                   | 64.264                |
| Vehículos                             | <u>40.097</u>  | <u>12.578</u>    | <u>-</u>            | <u>52.675</u>         |
|                                       | <u>3.521.850</u>                                     | <u>1.233.830</u> | <u>-</u>            | <u>4.755.680</u>      |
| US\$                                  | <u>5.055.681</u>                                     | <u>161.814</u>   | <u>-</u>            | <u>5.217.495</u>      |

(Continúa)

(ETICA) EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C. A.  
(Una subsidiaria de Metropolitan Touring C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

( 6 ) Obligaciones Bancarias a Corto Plazo

Al 31 de diciembre del 2000, las obligaciones bancarias a corto plazo por US\$525.752 corresponden a préstamos hasta 120 días plazo, al 16% y 17% de interés anual; y están garantizadas con hipoteca sobre la nave Isabela II (que también garantiza la deuda a largo plazo) y sobre un edificio de propiedad de una compañía relacionada.

( 7 ) Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2000 es el siguiente:

|   |      |                |
|---|------|----------------|
| Beneficios sociales por pagar:                    |      |                |
| Fondo de reserva                                  | US\$ | 22.466         |
| Décimo tercero y cuarto sueldos                   |      | 27.651         |
| Provisión para mantenimiento de naves<br>(nota 3) |      | 345.000        |
| Otras provisiones                                 |      | 1.828          |
| Intereses acumulados por pagar                    |      | <u>65.008</u>  |
|   | US\$ | <u>461.953</u> |

( 8 ) Impuesto a la Renta

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2000 la Compañía reportó pérdida para fines tributarios por US\$618.217 que difiere de la pérdida reportada en los estados financieros que se acompañan debido a ciertos gastos considerados como no deducibles y por ciertos ajustes determinados con posterioridad al cierre de libros. De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, las pérdidas tributarias pueden compensarse con las utilidades que se obtengan en los cinco períodos impositivos subsiguientes, sin que exceda en cada período del 25% de la utilidad sujeta a impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2000, las pérdidas acumuladas compensables contra utilidades futuras se estiman en aproximadamente US\$945.546.

El impuesto a la circulación de capitales grava con el 0.8% los depósitos en el sistema financiero nacional y las remesas al exterior. Este impuesto se eliminó a partir del 1ro. de enero del 2001.

El movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso en el año que terminó el 31 de diciembre del 2000 es el siguiente:

(Continúa)

(ETICA) EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C. A.  
 (Una subsidiaria de Metropolitan Touring C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

|   |      | Jubilación<br>patronal | Indemnizaciones<br>por desahucio | Total           |
|---|------|------------------------|----------------------------------|-----------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 1999                 | US\$ | 33.402                 | 13.918                           | 47.320          |
| Provisión con cargo a gastos                      |      | 69.843                 | 33.870                           | 103.713         |
| Provisión cargada a cuentas por cobrar            |      | 17.313                 | 3.654                            | 20.967          |
| Pagos   |      | (316)                  | -                                | (316)           |
| Disminución por variación de la tasa<br>de cambio |      | <u>(7.314)</u>         | <u>(3.047)</u>                   | <u>(10.361)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre del 2000                | US\$ | <u>112.928</u>         | <u>48.395</u>                    | <u>161.323</u>  |

Según se indica en la nota 1(h), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que de acuerdo a lo establecido en el Código de Trabajo se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y a la remuneración promedio anual percibida por los empleados en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, de acuerdo a lo establecido en el artículo 185 del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente del 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados. La Compañía no mantiene fondos separados para estos beneficios sino que establece reservas en base a estudios anuales elaborados por una firma ecuatoriana de actuarios consultores.

De acuerdo a los referidos estudios el valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2000 ascienden a US\$113.244 y US\$48.394, respectivamente. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y las provisiones del plan para el beneficio de jubilación patronal consideran un mínimo de un salario mínimo vital general para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual y 25 años de servicio sin edad mínima como fecha normal de retiro.

La siguiente tabla muestra la composición del valor actual de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2000:

(Continúa)

(ETICA) EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C. A.  
(Una subsidiaria de Metropolitan Touring C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

|  |      |                |
|--|------|----------------|
| Valor presente de la reserva matemática actuarial:   |      |                |
| Trabajadores jubilados   | US\$ | 2.584          |
| Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)                           |      | 15.787         |
| Trabajadores activos con derecho adquirido al valor proporcional del beneficio de jubilación (con 20 o más años de servicio) |      | 16.437         |
| Trabajadores activos con menos de 20 años de servicio  |      | <u>78.436</u>  |
|  | US\$ | <u>113.244</u> |

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales del año 2000 fueron:

|                                |              |
|--------------------------------|--------------|
| Tasa real de interés técnico   | 4.00%        |
| Tasa de interés actuarial      | 8.92%        |
| Tasa de crecimiento de salario | <u>4.73%</u> |

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

(11) Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar al menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

(12) Compromisos y Contingencias

La Compañía garantiza, a través de la hipoteca de parte de sus naves y terreno (con un costo neto en libros al 31 de diciembre del 2000 de US\$4.401.501 y US\$1.836, respectivamente) obligaciones bancarias propias y de Metropolitan Touring C. A., casa matriz. También la Compañía ha otorgado por su cuenta garantías bancarias por US\$800 y US\$440 a favor de la Dirección General de la Marina Mercante y del Litoral (DIGMER) y un proveedor local respectivamente con el objeto de garantizar el pago de boletos aéreos, tasas portuarias y multas de las naves operadas por la Compañía y la liquidación de los consumos de comisariato de los empleados.

(Continúa)

(ETICA) EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C. A.  
(Una subsidiaria de Metropolitan Touring C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

( 1 3 ) Estado de Flujos de Efectivo

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2000 la Compañía pagó US\$796.915 por intereses y US\$41.007 por impuesto a la renta e impuesto a la circulación de capitales.

( 1 4 ) Diferencias entre Libros y Estados Financieros que se Acompañan

Los saldos de los estados financieros que se acompañan difieren de aquellos reportados a la Superintendencia de Compañías, como sigue:

|   | Aumento<br>( <u>disminución</u> ) |
|---|-----------------------------------|
| Activos:  |                                   |
| Cuentas por cobrar  | US\$ (45.188)                     |
| Inversiones en acciones   | 5.129                             |
| Naves, propiedades y equipos, neto  | 42.632                            |
| Cargos diferidos  | <u>111.746</u>                    |
|   | 114.319                           |
| Pasivos:  |                                   |
| Documentos y cuentas por pagar  | 141.355                           |
| Reservas para pensiones de jubilación patronal<br>e indemnizaciones por desahucio | <u>37.523</u>                     |
|   | <u>178.878</u>                    |
|   | US\$ <u>(64.559)</u>              |
| Patrimonio:   |                                   |
| Capital adicional   | 31.030                            |
| Déficit   | <u>(95.589)</u>                   |
|   | US\$ <u>(64.559)</u>              |
| Pérdida neta  | US\$ <u>155.617</u>               |

Las diferencias se originan por ciertos ajustes determinados con posterioridad al cierre de libros que la Compañía los registra en los primeros meses del año subsiguiente.