

METROPOLITAN TOURING C. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2000

Con el Informe de los Auditores Independientes

METROPOLITAN TOURING C. A.

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



Peat Marwick
Auditores & Consultores

Apartado Postal 17-15-0038B
Quito, Ecuador

Av. República de El Salvador
No. 734 y Portugal
Ed. Athos 3er. Piso

Telefax: (593-2) 444 225
444 228
450 356

E-mail: auditorq@kpmg.com.ec

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
METROPOLITAN TOURING C. A.:

Hemos efectuado la auditoría del balance general adjunto de Metropolitan Touring C.A. al 31 de diciembre del 2000, y del estado conexo 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 Metropolitan Touring C.A.. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del 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.

Tal como se explica más ampliamente en la nota 1 (i) a los estados financieros; la Compañía al 31 de diciembre de 1999 difirió las pérdidas en cambio para amortizarlas en un período de hasta cinco años de acuerdo con lo permitido en las disposiciones tributarias y societarias vigentes; debido a lo antes indicado la Compañía en el año que terminó el 31 de diciembre del 2000 amortizó parcialmente en los resultados del año la pérdida en cambio diferida. En adición la Compañía no ha provisionado de totalidad de la reserva para indemnizaciones determinada por un especialista; por lo que el efecto en el déficit y la pérdida neta se revela en la nota antes indicada.

Como se explica más ampliamente en la nota 3, la Compañía efectúa transacciones importantes con sus compañías subsidiarias y relacionadas, no comparables en el mercado turístico por la naturaleza e integración del negocio.

Como se explica en la nota 1(b), 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 de la República del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de las normas internacionales de contabilidad.

En nuestra opinión, excepto por el efecto de los asuntos mencionados en el párrafo tercero, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Metropolitan Touring C. A. al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y las normas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.



KPMG Peat Marwick C. Ltda.
Firma Miembro de KPMG Internacional,
una Asociación Suiza

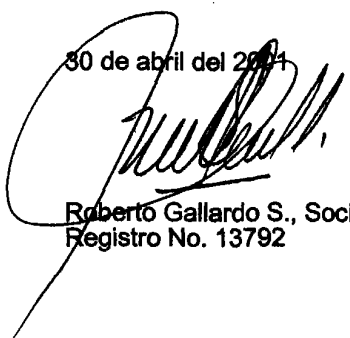
Sin modificar nuestra opinión y tal como se explica en la nota 1 (a) a los estados financieros, a la fecha de este informe no es posible determinar la resolución final de las incertidumbres sobre la evolución futura de la crisis de la economía ecuatoriana. Los estados financieros deben ser leídos bajo estas circunstancias.

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Según se indica en la nota 2 a los estados financieros, 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 Norteamérica.

K I M G Grant Marwick.

SC-RNAE 069

30 de abril del 2004


Roberto Gallardo S., Socio
Registro No. 13792

METROPOLITAN TOURING C. A.
(Quito - Ecuador)

Balance General

31 de diciembre del 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

<u>Activos</u>		<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	
Activos circulantes:		Pasivos circulantes:	
Efectivo en caja y bancos	US\$ 370.300	Sobregiro bancario	US\$ 570.933
Cuentas por cobrar, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de US\$6.474 (notas 3 y 4)	3.477.556	Préstamos bancarios y vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo (notas 7 y 10)	1.570.513
Turismo en proceso (nota 1-e)	306.340	Cuentas por pagar (nota 8)	3.763.134
Gastos pagados por anticipado	<u>18.678</u>	Pasivos acumulados (nota 9)	<u>58.790</u>
Total activos circulantes	4.172.874	Total pasivos circulantes	5.963.370
Cuentas por cobrar-compañías relacionadas (nota 3)	30.579	Pasivos a largo plazo:	
Propiedades, equipo flotante y equipos, neto (nota 5)	590.671	Deuda a largo plazo, excluyendo los vencimientos circulantes (nota 10)	1.761.252
Inversiones en acciones (notas 3 y 6)	4.580.274	Anticipos de clientes (nota 11)	1.655.920
Cargos diferidos (nota 1 - I)	2.648.220	Reserva para jubilación patronal (nota 12)	<u>139.416</u>
		Total pasivos a largo plazo	<u>3.556.588</u>
		Total pasivos	9.519.958
		Patrimonio de los accionistas:	
		Capital acciones-autorizadas, suscritas y pagadas 12.000.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0.04 cada una	480.000
		Reserva legal (nota 13)	1
		Reserva facultativa	2.407
		Reserva de capital (nota 2)	2.838.424
		Déficit (notas 13 y 15)	<u>(818.172)</u>
		Patrimonio de los accionistas, neto	2.502.660
		Compromisos y contingencias (nota 14)	
	US\$ <u>12.022.618</u>		US\$ <u>12.022.618</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

METROPOLITAN TOURING C. A.

Estado de Resultados

Año que terminó el 31 de diciembre del 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Servicios prestados (nota 3)	US\$	8.123.928
Costo de los servicios prestados		<u>6.526.363</u>
Ingreso neto por servicios prestados		1.597.565
Comisiones recibidas:		
Turismo		342.876
Tráfico y ventas		<u>1.954.794</u>
Total comisiones recibidas		<u>2.297.670</u>
Utilidad bruta		3.895.235
Gastos de operación:		
Turismo		458.481
Tráfico y ventas		975.382
Administración		<u>2.179.937</u>
Total gastos de operación		<u>3.613.800</u>
Utilidad en operación		281.435
Otros ingresos (egresos):		
Intereses pagados, neto		(421.076)
Diferencias en cambio (nota 2)		<u>(1.399.179)</u>
Resultado por la exposición a la inflación (nota 2)		922.767
Ajuste de las inversiones por el método patrimonial		336.036
Arriendos (nota 3)		75.000
Misceláneos, neto		<u>(13.960)</u>
Total otros egresos, neto		<u>(500.412)</u>
Pérdida neta (notas 13 y 15)	US\$	<u>218.977</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

METROPOLITAN TOURING C. A.
Estado de Evolución del Patrimonio
Año que terminó el 31 de diciembre del 2000
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

		Capital acciones	Reserva legal (nota 13)	Reserva facultativa	Reserva de capital (nota 2)	Reserva por revalorización del patrimonio (nota 2)	Reexpresión monetaria (nota 2)	Déficit acumulado (notas 13 y 15)	Patrimonio de los accionistas, neto
Saldos al 31 de diciembre de 1999, como fueron previamente informados	US\$	614.569	2	3.081	-	407.517	-	(10.216)	1.014.953
Ajuste por variación acumulada al 31 de diciembre de 1999 entre el índice de devaluación y el índice de inflación y ajustes años anteriores (nota 2)		-	-	-	-	(1.243.271)	2.604.971	(611.431)	750.269
Saldos al inicio del año reestructurados		614.569	2	3.081	-	(835.754)	2.604.971	(621.647)	1.765.222
Aumento (disminución) por devaluación		(134.569)	(1)	(674)	-	112.792	-	22.452	-
Pérdida neta		-	-	-	-	-	-	(218.977)	(218.977)
Ajustes de las inversiones por el método patrimonial		-	-	-	956.415	-	-	-	956.415
Transferencia de los saldos de la reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria a reserva de capital		-	-	-	1.882.009	(722.962)	(2.604.971)	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2000	US\$	<u>480.000</u>	<u>1</u>	<u>2.407</u>	<u>2.838.424</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(818.172)</u>	<u>2.502.660</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

(Continúa)

METROPOLITAN TOURING C. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Flujos de efectivo de las actividades de operación:	
Efectivo recibido de clientes	US\$ 9.256.599
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(10.450.910)
Intereses pagados en obligaciones bancarias	(421.076)
Pagos por jubilación patronal	(4.482)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(1.619.869)
Flujos de efectivo provisto de las actividades de financiamiento:	
Aumento en sobregiros bancarios	316.951
Aumento de deuda a largo plazo	1.621.420
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	1.938.371
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:	
Adiciones a las propiedades, equipo flotante y equipos	(105.155)
Bajas a las propiedades, equipo flotante y equipos	2.371
Disminución en inversiones a corto plazo	10.918
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(91.866)
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	226.636
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	143.664
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ 370.300
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación:	
Pérdida neta	US\$ (218.977)
Ajustes para conciliar el ingreso neto utilizado en las actividades de operación:	
Depreciación de propiedades, equipo flotante y equipos	141.292
Provisión de jubilación patronal	101.827
Resultado por exposición a la inflación	(922.767)
Ajuste de inversiones al valor patrimonial proporcional	(336.036)
Amortización de cargos diferidos – pérdidas en cambio	420.085
Cambios netos en activos y pasivos:	
Aumento en cuentas por cobrar	(1.506.410)
Aumento en turismo en proceso	(121.230)
Disminución en gastos pagados por anticipado	19.956
Aumento en cuentas por pagar	471.965
Aumento en pasivos acumulados	15.338
Aumento en anticipo de clientes	315.088
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	US\$ (1.619.869)

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

METROPOLITAN TOURING C. A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) **Descripción del Negocio y Entorno Económico**

La Compañía fue constituida en febrero 12 de 1953 como Metropolitan Touring Sociedad Anónima y mediante escritura pública de enero 2 de 1983 se cambió su denominación a Metropolitan Touring Compañía Anónima. El objeto social de la Compañía es la prestación de servicios turísticos nacionales y extranjeros, venta de pasajes aéreos a nivel local y del exterior y realizar toda clase de operaciones relacionadas con la actividad turística.

El 9 de enero del 2000 el Gobierno del Ecuador fijó la tasa de cambio del sucre ecuatoriano en S/.25.000 por cada 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 en la respectiva ley "Ley para la Transformación Económica del Ecuador" promulgada en el Registro Oficial No. 34 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 Norteamérica a través de su canje en el Banco Central del Ecuador a la tasa de S/.25.000 por cada US\$1.

El Ecuador continúa atravesando una severa crisis económica, cuyos principales efectos son una reducción de las actividades económicas e iliquidez 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 de los Estados Unidos de Norteamérica 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.

La relativa estabilidad actual de la economía ecuatoriana depende del precio del petróleo y existe incertidumbre acerca de si el Gobierno logrará el apoyo del Congreso Nacional y de los sectores 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. A la fecha de este informe no es posible determinar la resolución final de las incertidumbres sobre el comportamiento futuro de la economía ecuatoriana, en las operaciones futuras de la Compañía y en el valor registrado de los activos y pasivos a la fecha del balance general.

Los estados financieros adjuntos reflejan las estimaciones 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 normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías. Los resultados reales podrían diferir de la actual estimación de la Administración y tales diferencias podrían ser materiales. Además, los efectos sobre la situación financiera de la Compañía de la evolución futura de la economía ecuatoriana y del acceso a información financiera adicional de clientes, acreedores financieros y otros y su habilidad para continuar trabajando con la Compañía, actualmente no pueden ser determinados; por consiguiente, los estados financieros adjuntos podrían no incluir todos los ajustes que finalmente podrían resultar de las condiciones adversas de la economía ecuatoriana.

(Continúa)

METROPOLITAN TOURING C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(b) 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 de la República 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 la presentación de estados financieros, estado de flujos de efectivo, 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. En 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 de la República del Ecuador.

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

- Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) requieren la presentación de la información financiera comparativa, sin embargo la "NEC No. 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 los estados financieros del año anterior a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.
- Las inversiones en acciones, incluyendo aquellas en que la Compañía posee más del 50% del capital accionario con derecho a voto se llevan al valor de participación patrimonial proporcional; sin embargo las normas internacionales de contabilidad requieren la consolidación de los 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 entre el 20% al 50% del capital accionario con derecho a voto.
- Las normas internacionales de contabilidad requieren que se reconozca en los estados financieros el impuesto diferido resultante de las diferencias entre los saldos de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros (de acuerdo a normas internacionales de contabilidad) y los reportados para propósitos tributarios o por crédito tributario proveniente de pérdidas trasladables a periodos futuros.
- Las normas internacionales de contabilidad requieren que los activos sean revisados por deterioro y que las 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.
- Los cánones de los contratos de arrendamiento mercantil de financiación directa se contabilizan en los resultados, excepto por el valor pagado por la opción de compra que es registrado como parte de las propiedades, equipo flotante y equipos. Las normas internacionales de contabilidad requieren que tales contratos se contabilicen como un activo y una obligación y que los activos así adquiridos se deprecien en el tiempo de vida útil estimado.
- El método actuarial utilizado para la provisión del beneficio de jubilación patronal e indemnización por desahucio se basa en disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno; por consiguiente no contemplan la atribución de tales beneficios al período de servicio de los empleados.

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

(Continúa)

METROPOLITAN TOURING C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(c) Cambio en la Moneda de Reporte

Los estados financieros adjuntos están expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica en conformidad con la disposición transitoria séptima de la Ley de 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 Norteamérica. 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 Norteamérica.

(d) Provisión para Cuentas de Dudoso Cobro

La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar, en base a una evaluación individual de las mismas. Los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irre recuperables son debitados de la cuenta de estimación para cuentas de dudoso cobro.

(e) Turismo en Proceso

El saldo de turismo en proceso corresponde al costo de los servicios que a la fecha de cierre del ejercicio no han sido completados y que su liquidación final se realizará al culminar el servicio de tour contratado.

(f) Propiedades, Equipo Flotante, y Equipos

Las propiedades, el equipo flotante y equipos están registrados a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (véase nota 2) y al costo aquellos adquiridos a partir del 1 de abril del 2000; y se presentan neto de la depreciación acumulada.

El gasto por la depreciación de las propiedades, equipo flotante y equipos se calcula mediante el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los respectivos activos, de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5%
Instalaciones, equipo flotante, muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	<u>10% y 20%</u>

Los cánones pagados por los contratos de arrendamiento se reconocen como gasto y se registran como activo al valor pagado por la opción de compra, el cual se deprecia en base a su vida útil estimada, según se indica anteriormente.

(g) Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones se presentan principalmente al valor de participación patrimonial proporcional cuyo efecto se registra en los resultados del ejercicio en el cual se actualizan.

Los dividendos recibidos en efectivo se deducen de la inversión en el momento que se reciben.

(Continúa)

METROPOLITAN TOURING C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(h) Reserva para Pensiones de Jubilación

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma Institución. Además, las reformas laborales vigentes, establecen la obligatoriedad de reconocer en forma proporcional el beneficio jubilatorio a aquellos empleados cuyo tiempo de servicio esté comprendido entre los 20 y 25 años en la compañía.

El costo del beneficio de las pensiones de jubilación a cargo de la Compañía es registrado mediante provisiones llevadas a gastos, las que se determinan en base a un cálculo actuarial efectuado por una firma especialista independiente

(i) Cargos diferidos

La Compañía al 31 de diciembre de 1999, con el propósito de no incurrir en la causal de disolución establecida en el Artículo No. 361 numeral 6 de la Ley de Compañías y acogiendo a las disposiciones tributarias vigentes al 31 de diciembre de 1999 y a lo establecido por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en la Resolución No. 99-1-3-3-0011 del 3 de noviembre de 1999, decidió reconocer como un cargo diferido para amortizarlo hasta en un periodo de 5 años las pérdidas en cambio provenientes de la actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera por aproximadamente S/. 60.175.000.000 (equivalente a US\$ 3.081.818, utilizando la tasa de cambio de S/. 19.525,89 por cada US\$1). La Compañía en base a lo establecido en las disposiciones antes mencionadas amortizó US\$ 400.000 en el año 2000, los cuales están registrados en el estado de resultados – diferencias en cambio. Adicionalmente la Compañía no consideró necesario provisionar la diferencia del pasivo requerido en el estudio actuarial para indemnizaciones laborales, el cual asciende a aproximadamente US\$ 101.000. Debido a lo antes mencionado en el déficit y la pérdida neta del año se encuentra subestimado y sobrestimado en aproximadamente US\$2.749.220 y US\$299.000, respectivamente.

Los cargos diferidos fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica conforme a lo requerido por la "NEC No. 17" (véase nota 2).

(j) Participación de los Empleados en las Utilidades

Las leyes laborales de la República del Ecuador requieren que la Compañía distribuya entre sus empleados el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga. Debido a que la Compañía tiene pérdidas operativas no registra gasto por este concepto.

(k) Provisión para Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga. La Compañía no registra el gasto por este concepto debido a que tiene pérdidas operativas.

(l) Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos del estado de flujos de efectivo, considera como equivalente de efectivo los saldos de efectivo en caja y bancos.

(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 de la República 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 reales podrían diferir de aquellas estimaciones y debido a la situación de la economía ecuatoriana que se describe en la nota 1 (a) tales diferencias podrían ser materiales.

(Continúa)

METROPOLITAN TOURING C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

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

(a) **Conversión de los Estados Financieros**

Como se indica en la nota 1 (a) en marzo del 2000 el Gobierno del Ecuador adoptó formalmente el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica como moneda de curso legal en el país y según se indica en la nota 1 (c), como parte de la implantación de este esquema monetario, se dispuso que las compañías ecuatorianas efectúen la conversión de los saldos al 31 de marzo del 2000 de sus registros de contabilidad de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad "NEC No 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 Norteamérica de acuerdo con las provisiones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad "NEC No 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 venía registrando al cierre de cada año hasta el 31 de diciembre de 1999, los efectos de la diferencia entre los índices de la 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 a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. 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 fueron ajustados por el índice de inflación desde el 1 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 1 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 cambio de compra del dólar del total del sistema financiero nacional publicadas por el Banco Central del Ecuador) por el período comprendido entre el 1 de diciembre de 1991, o fecha de origen de la partida si fuere posterior (fecha de última compra) 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 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 fue de en (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 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 originó una utilidad por aproximadamente US\$ 922.767 la cual se registró en los 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 así como del ajuste al valor de participación patrimonial de las inversiones en acciones 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\$2.604.971 y se contabilizó en cuenta de patrimonio - reexpresión monetaria.

(Continúa)

METROPOLITAN TOURING C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

- 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 Norteamérica o su equivalente en otras monedas extranjeras, fueron expresadas en sucres a la tasa de cambio de \$ 25.000 por cada US\$1. La pérdida en cambio neta resultante de la variación entre la tasa de cambio al 31 de diciembre de 1999 (S/.20.243 por cada US\$1 utilizada por la Compañía) y la tasa de cambio de S/. 25.000 por cada US\$ 1 se llevó a resultados y ascendió a US\$ 986.109.
- 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 Norteamérica a la tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$1; dichos saldos fueron la base para iniciar la contabilidad en dólares.

De acuerdo a lo establecido por la "NEC No. 17" el estado de utilidades 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 1 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 Norteamérica. La utilidad neta proforma asumiendo la aplicación de la "NEC No. 17" a los saldos al 1 de enero del 2000 no ha sido determinada.

(b) Ajuste de Años Anteriores

El ajuste de años anteriores incluye US\$ 707.499, correspondientes a ciertos cargos originados en la conciliación de las cuentas por cobrar de compañías relacionadas, las cuales corresponden a partidas originadas en años anteriores y adicionalmente de conformidad con las provisiones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad "NEC No.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; tales saldos han sido expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, según se muestra a continuación:

METROPOLITAN TOURING C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

		<u>Capital acciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Utilidades disponibles</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1999 como fueron reportados:							
. en miles de sucres	S/.	12.000.000	30	60.166	7.957.127	-	(199.474)
. convertido a dólares a la tasa de S/19.525,89 por cada US\$ 1	US\$	614.569	2	3.081	407.517	-	(10.216)
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) y ajustes de años anteriores:							
En miles de sucres:							
. Cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	(13.814.550)
. Propiedades, equipo flotante y equipos	-	-	-	-	-	4.284.663	-
. Inversiones en acciones	-	-	-	-	-	24.179.561	-
. Cuentas de patrimonio	S/.	-	-	-	(24.275.972)	22.400.156	1.875.816
	S/.	-	-	-	(24.275.972)	50.864.380	(11.938.734)
Convertido a dólares a la tasa de S/ 19.525,89 por cada US\$ 1	US\$	-	-	-	(1.243.271)	2.604.971	(611.431)
Saldos al 31 de diciembre de 1999 reestructurados:							
. En miles de sucres	S/.	<u>12.000.000</u>	<u>30</u>	<u>60.166</u>	<u>(16.318.845)</u>	<u>50.864.380</u>	<u>(12.138.208)</u>
. Convertido a dólares a la tasa S/19.525,89 por cada US\$ 1	US\$	<u>614.569</u>	<u>2</u>	<u>3.081</u>	<u>(835.754)</u>	<u>2.604.971</u>	<u>(621.647)</u>

(Continúa)

METROPOLITAN TOURING C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

De acuerdo a lo establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad "NEC No 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 de utilidades disponibles) 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 de las cuentas de patrimonio hasta el 31 de diciembre de 1999) fueron transferidos a la cuenta de patrimonio reserva de capital. De acuerdo a las normas societarias vigentes el saldo de la cuenta reserva de capital, no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

(3) Transacciones con Compañías Relacionadas

La Compañía efectúa transacciones importantes con compañías relacionadas; transacciones que podrían no ser efectuadas en las mismas condiciones que entre compañías no relacionadas. Consecuentemente, el resultado de las operaciones de Metropolitan Touring C. A. y sus compañías relacionadas debe medirse a través de los estados financieros consolidados después de haber eliminado las principales cuentas y transacciones entre compañías.

Un detalle de las principales transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2000 es como sigue:

	Estado de utilidades Ingresos - (gastos)
Metropolitan Touring International "MTI"	US\$ 6.780.197
Indefatigable S. A.	712.654
Empresa Turística Internacional "Etica" C. A.	452.707
Metropolitan Touring Guayaquil Agencia de Viajes S. A.	3.844
Metro Ambato S. A.	5.000
Químicos Latinoamericanos QUILATE CIA. LTDA.	(83.420)
Transportes y Turismo TRANSTURI S. A.	US\$ <u>75.000</u>

Los ingresos obtenidos y gastos efectuados por la Compañía corresponden a lo siguiente:

- Los ingresos recibidos de "MTI" corresponden a la facturación por servicios prestados por la Compañía a los turistas que vienen al país y que han contratado los servicios con "MTI" y que están relacionados con los tours vendidos US\$ 6.437.321 y a las comisiones recibidas por la venta de cruceros turísticos en las Islas Galápagos por US\$ 301.814 y al Flotel Orellana por US\$ 41.061.
- Los ingresos recibidos de Indefatigable S. A. corresponden a la facturación por servicios turísticos efectuados en las Islas Galápagos.
- Los ingresos recibidos de Empresa Turística Internacional "Etica" C. A. corresponden a la facturación por la venta de cruceros efectuados en las Islas Galápagos.
- Los ingresos recibidos de Metropolitan Touring Guayaquil Agencia de Viajes S. A. corresponden a arriendos cobrados por las oficinas de propiedad de la Compañía.
- Los ingresos recibidos de Metro Ambato S. A. constituyen dividendos en efectivo recibidos correspondientes al ejercicio de 1999.
- El gasto relacionado con Quilate Cía. Ltda. corresponde a arriendos pagados por alquiler del edificio.
- Los ingresos recibidos de Transturi S.A. corresponde al alquiler del Flotel Orellana.

Los saldos con partes relacionadas que resultan de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre del 2000 son los siguientes:

METROPOLITAN TOURING C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

		Activos					Pasivos		
		Cuentas por cobrar				Inversiones en acciones	Cuentas por pagar		Anticipo de clientes a largo plazo
		Ciudad Tráfico y ventas	Ciudad Turismo receptivo	Compañías relacionadas Circulantes	Largo plazo		Proveedores - operadores	Otras - Compañías relacionadas	
Metropolitan Touring International - MTI	US\$	-	2.794.430	36.080	-	-	-	-	1.655.920
Químicos Latinoamericanos Quilite Cía. Ltda.	-	-	-	8.976	-	869.904	-	-	-
Metrotransporte S. A.	-	-	-	44.053	30.579	-	-	-	-
Indefatigable S. A.	-	-	-	-	-	587.712	-	647.996	-
Inmoserv S. A.	-	-	-	-	-	-	-	31.629	-
Galápagos Cargo S. A. GALACARGO	-	-	-	-	-	-	-	5.303	-
Transportes y Turismo S. A.-TRANSTURI	-	-	-	2.521	-	150.349	-	-	-
Metrotour de Cuenca S. A.	-	-	-	-	-	9.084	-	95.741	-
Metro Ambato S. A.	-	-	-	8.088	-	43.522	-	-	-
Metropolitan Touring Cumbayá S. A.	-	-	-	6.673	-	2.610	-	-	-
Metropolitan Touring de Cuenca S. A.	5.553	-	-	7.755	-	32.464	-	-	-
Metropolitan Touring Manabí C. A.	36	-	-	8.387	-	33.401	-	-	-
Metropolitan Touring Guayaquil Agencia de Viajes S. A.	2.228	-	-	-	-	60.834	146.647	-	-
Empresa Turística Internacional C. A. - ETICA	405	-	-	-	-	2.698.445	1.531.598	-	-
Mayortur S. A.	-	-	-	2.276	-	-	19.785	-	-
Servicios Comerciales CREDISERVIS S. A.	-	-	-	16.027	-	-	-	-	-
Ecoamazonas S. A.	-	-	-	1.113	-	5.893	-	2.500	-
Metro Loja S. A.	1.477	-	-	2.135	-	3.089	-	-	-
Credimanta S. A.	-	-	-	9.201	-	-	-	-	-
Quimar C. Ltda.	-	-	-	5.975	-	-	-	-	-
Crediazuaay s. A.	-	-	-	2.208	-	-	-	-	-
Otras		2.115	-	31.760	-	82.967	-	-	-
US\$		11.814	2.794.430	193.228	30.579	4.680.274	1.688.030	783.169	1.655.920

(Continúa)

METROPOLITAN TOURING C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(4) Cuentas por Cobrar

Un detalle del saldo de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2000 es el siguiente:

Clientes:		
Tráfico y ventas:		
Compañías relacionadas (nota 3)	US\$	11.814
Otras		<u>147.821</u>
		159.635
Turismo receptivo:		
Compañías relacionadas (nota 3)		2.794.430
Otras		<u>846</u>
		2.795.276
Compañías relacionadas (nota 3)		193.228
Ministerio de Finanzas y Crédito Público		175.725
Anticipos a terceros		<u>160.166</u>
Total cuentas por cobrar		3.484.030
Provisión para cuentas de dudoso cobro		<u>(6.474)</u>
	US\$	<u>3.477.556</u>

Los saldos de las cuentas por cobrar clientes en tráfico y ventas tienen un plazo de hasta diez días y en turismo receptivo hasta un año y no generan intereses.

Un resumen del movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2000 es como sigue:

Saldo al inicio del año	US\$	23.882
Castigos		(12.178)
Variación por devaluación		<u>(5.230)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>6.474</u>

(5) Propiedades, equipo flotante y equipos

Un resumen del movimiento de las propiedades, equipo flotante y equipos (costo y depreciación acumulada) y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2000 es como sigue:

(Continúa)

METROPOLITAN TOURING C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

		Saldos al 31 de diciembre de 1999 reestructurados (nota 2)	Adiciones	Ajustes y bajas	Saldos al 31 de diciembre del 2000
Costo:					
Terrenos	US\$	510	-	-	510
Edificios		111.688	-	-	111.688
Instalaciones		97.039	1.480	-	98.519
Equipo Flotante		652.887	-	-	652.887
Muebles y Enseres		243.981	12.233	-	256.214
Vehículos		101.321	-	-	101.321
Equipos de computación		191.291	86.352	12.330	289.973
En tránsito y otros		<u>2.371</u>	<u>5.090</u>	<u>(2.371)</u>	<u>5.090</u>
		1.401.088	105.155	9.959	1.516.202
Menos depreciación acumulada		<u>784.689</u>	<u>141.292</u>	<u>(450)</u>	<u>925.531</u>
	US\$	<u>616.399</u>	<u>(36.137)</u>	<u>10.409</u>	<u>590.671</u>

(Continúa)

METROPOLITAN TOURING C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(6) Inversiones en Acciones

Un resumen del saldo de inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2000 es como sigue:

		<u>Inversión</u>	<u>Número de acciones poseídas</u>	<u>Valor unitario de las acciones</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
Empresa Turística Internacional C. A. (ETICA)	US\$	2.698.445	3.842.000	0,04	96,05%
Químicos Latinoamericanos QUILATE Cla. Ltda.		869.904	213.297	0,04	99,99%
Indefatigable S. A.		587.712	5.660.261	0,04	53,91%
Transportes y Turismo S. A. (TRANSTURI)		150.349	3.000.000	0,04	94,04%
Metropolitan Touring de Cuenca S. A.		32.464	51.000	0,04	51%
Metro Ambato S. A.		43.522	31.500	0,04	45%
Otras inversiones en acciones menores y con una participación superior al 20%		<u>197.878</u>	-	-	-
	US\$	<u>4.580.274</u>			

Un resumen al 31 de diciembre del 2000 de los principales estados financieros de las compañías en las cuales Metropolitan Touring C. A. posee inversiones en acciones es como sigue:

METROPOLITAN TOURING C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

		Empresa Turística Internacional ETICA C. A. (no auditado)	Químicos Latinoamericanos QUILATE Cia. Ltda. (no auditado)	Indefatigable S. A. (no auditado)	Transportes y Turismo TRANSTURI S. A. (no auditado)	Metro Ambato S. A. (no auditado)
Activos	US\$	<u>11,319,188</u>	<u>1,467,058</u>	<u>1,640,425</u>	<u>238,346</u>	<u>141,464</u>
Pasivos	US\$	<u>8,509,771</u>	<u>658,751</u>	<u>551,282</u>	<u>75,443</u>	<u>44,747</u>
Patrimonio	US\$	<u>2,809,417</u>	<u>808,307</u>	<u>1,089,143</u>	<u>162,903</u>	<u>96,717</u>
	US\$	<u>11,319,188</u>	<u>1,467,058</u>	<u>1,640,425</u>	<u>238,346</u>	<u>141,464</u>
Ingresos	US\$	<u>6,188,748</u>	<u>91,795</u>	<u>833,561</u>	<u>688,146</u>	<u>169,370</u>
Gastos		<u>7,499,453</u>	<u>253,724</u>	<u>883,763</u>	<u>769,437</u>	<u>114,147</u>
Resultado por exposición a la inflación		<u>(570,322)</u>	<u>(72,332)</u>	<u>30,585</u>	<u>(1,518)</u>	<u>2,123</u>
Utilidad (pérdida)	US\$	<u>(740,383)</u>	<u>(89,597)</u>	<u>(80,787)</u>	<u>(79,773)</u>	<u>53,100</u>

El patrimonio de los accionistas de las compañías antes mencionadas es como sigue:

		Empresa Turística Internacional ETICA C. A. (no auditado)	Químicos Latinoamericanos QUILATE Cia. Ltda. (no auditado)	Indefatigable S. A. (no auditado)	Transportes y Turismo TRANSTURI S. A. (no auditado)	Metro Ambato S. A. (no auditado)
Capital pagado	US\$	160,000	85,320	417,920	178,640	2,800
Aportes para futuras capitalizaciones		-	12,340	-	-	400
Reservas legales y especiales		22,273	7	-	5	2,099
Reserva de capital		3,663,324	1,010,157	1,928,967	191,576	38,318
Utilidad (déficit) acumulado		<u>(1,036,180)</u>	<u>(299,517)</u>	<u>(1,257,744)</u>	<u>(207,318)</u>	<u>53,100</u>
Total patrimonio de los accionistas	US\$	<u>2,809,417</u>	<u>808,307</u>	<u>1,089,143</u>	<u>162,903</u>	<u>96,717</u>

METROPOLITAN TOURING C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(7) Préstamos Bancarios y Vencimientos Circulantes de la Deuda a Largo Plazo

Un resumen del saldo de los préstamos bancarios y vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2000 es como sigue:

<u>Acreedor</u>		<u>Préstamos bancarios</u>	<u>Vencimientos Circulantes de la deuda a largo plazo</u>	<u>Total</u>	<u>Días plazo</u>	<u>Tasa de interés anual</u>
Banco del Pichincha C. A.	US\$	42.257	715.284	757.541	360	16%
Banco Internacional S. A.		-	325.799	325.799	360	15%
Banco Bolivariano S. A.		155.000	-	155.000	120	15%
Produbanco S. A.		31.567	139.956	171.523	360	16%
Alvaro Pérez Intriago		50.000	-	50.000	300	12%
Banco Aserval S. A.		36.000	-	36.000	36	16%
Banco del Pacifico S. A.		-	31.067	31.067	360	18.06%
ABN Amro Bank S. A.		3.595	-	3.595	192	15%
Banco Solidario S. A.		-	26.578	26.578	360	18%
Ernesto Albornoz		13.410	-	13.410	90	12%
	US\$	<u>331.829</u>	<u>1.238.684</u>	<u>1.570.513</u>		

(8) Cuentas por Pagar

Un detalle del saldo de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2000 es como sigue:

Proveedores:

Operadores:

Compañías relacionadas (nota 3)

Otros

US\$ 1.698.030

55.475

1.753.505

Hoteles y restaurantes

173.053

Guías

28.873

Choferes

13.173

Total cuentas por pagar proveedores

1.968.604

Otras:

Compañías relacionadas (nota 3)

783.169

Anticipos de clientes porción circulantes (nota 11)

57.875

Provisiones turismo

833.885

Retenciones e impuesto al valor agregado -IVA

119.601

Total cuentas por pagar otras

1.794.530

US\$ 3.763.134

Las cuentas por pagar con compañías relacionadas no tienen un plazo definido para el pago, no devengan intereses.

(9) Pasivos Acumulados

El detalle y movimiento de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2000 es como sigue:

		<u>Intereses por pagar</u>	<u>Beneficios sociales</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999	US\$	21.722	33.910	55.632
Provisiones cargadas al gasto del año		344.925	107.337	452.262
Menos utilizaciones		327.844	109.079	436.923
Efecto por la variación de la tasa de cambio		(4.756)	(7.425)	(12.181)
Saldo al 31 de diciembre del 2000	US\$	<u>34.047</u>	<u>24.743</u>	<u>58.790</u>

(Continúa)

METROPOLITAN TOURING C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(10) Deuda a Largo Plazo, Excluyendo los Vencimientos Circulantes

El siguiente es un detalle al 31 de diciembre del 2000 de la deuda a largo plazo, excluyendo los vencimientos circulantes:

<u>Nombre de la institución bancaria</u>		<u>Días plazo</u>	<u>Tasa de interés</u>
Banco del Pichincha C. A.	US\$ 1.495.175	1208	16%
Banco Internacional S. A.	874.286	1095	15%
Produbanco S. A.	402.859	1080	18%
Banco del Pacífico S. A.	110.000	1080	16.06%
Banco Solidario	117.616	1350	15%
	<u>2.999.936</u>		
Menos vencimientos circulantes (véase nota 7)	<u>1.238.684</u>		
	<u>US\$ 1.761.252</u>		

Las obligaciones bancarias se amortizan mediante cuotas iguales mensuales y están garantizadas por el equipo flotante de Empresa Turística Internacional C. A. (ETICA) y avalizadas por Metropolitan Touring Guayaquil Agencia de Viajes S. A. y ETICA.

(11) Anticipos de Clientes

Los anticipos de clientes constituyen entregas de efectivo efectuadas por Metropolitan Touring International "MTI" a la Compañía, los cuales son compensados de acuerdo al avance de los servicios prestados y no generan intereses y su clasificación al 31 de diciembre del 2000, de acuerdo con la programación de los tours a realizarse, es como sigue:

Total anticipos	US\$ 1.713.795
Menos porción circulante (nota 8)	<u>57.875</u>
	<u>US\$ 1.655.920</u>

(12) Reserva para Pensiones de Jubilación

El movimiento de la reserva para pensiones de jubilación al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2000 es como sigue:

Saldo al inicio del año	US\$ 53.865
Provisión cargada al gasto	101.827
Menos utilizaciones	4.482
Variación por devaluación	<u>(11.794)</u>
Saldo al final del año	<u>US\$ 139.416</u>

El saldo al 31 de diciembre del 2000 de la reserva para jubilación patronal corresponde al valor actual de la reserva matemática establecida por un especialista en base al salario mínimo vital vigente a la fecha antes mencionada y a las tablas de invalidez, cesantía, conmutación y mortalidad, de acuerdo a los requerimientos de las leyes laborales ecuatorianas.

El porcentaje de las tasas de conmutación y de capitalización actuarial utilizado por el especialista para el cálculo de la reserva para jubilación patronal es del 4%. Los cambios en las tasas utilizadas en el cálculo pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

(Continúa)

METROPOLITAN TOURING C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(13) Restricciones

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, ésta puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Restricciones de las Utilidades

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en la Resolución No.99-1-3-3-0011 del 3 de noviembre de 1999, la Compañía no podrá distribuir utilidades acumuladas o del ejercicio a los socios o accionistas hasta cuando se haya amortizado totalmente el diferencial cambiario diferido (véase nota 1-i).

(14) Compromisos y Contingencias

La compañía con el objeto de respaldar ciertas obligaciones bancarias realizadas por sus compañías subsidiarias y afiliadas a otorgado garantías (véase notas 7 y 10), cuyo resumen al 31 de diciembre del 2000 es como sigue:

<u>Nombre de la institución bancaria</u>	<u>Concesión</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Valor</u>
Banco Internacional S.A.	02-06-00	18-05-03	US\$ 1.627.712
Banco Internacional S.A.	25-08-00	10-08-03	1.627.712
Banco del Pichincha C. A.	11-11-99	23-02-02	371.548
Banco del Pichincha C. A.	13-11-99	03-03-03	901.255
Banco. del Pichincha C. A.	20-06-00	30-05-04	240.230
Banco. del Pichincha C. A.	01-11-00	27-10-01	46.130
ABN Amro Bank	11-06-98	11-06-01	3.590
Banco Bolivariano S.A.	24-12-00	03-21-01	45.000
Banco del Pacífico S.A.	01-01-01	30-09-03	<u>403.869</u>

Al 31 de diciembre de 1999 la Compañía de acuerdo con la opinión de sus asesores legales, consideró necesario amortizar el 25% de la pérdida tributaria originada en el primer período tributario con los resultados del segundo período tributario de 1999, la cual asciende a S/.874.162.245 equivalente a US\$ 34.967 a la tasa de cambio de S/.25.000 por US\$1 Debido a que no existe una disposición específica sobre la amortización de las pérdidas tributarias del primer período tributario de 1999, existe el riesgo de que el criterio adoptado por la Compañía, podría eventualmente no ser compartido por las autoridades tributarias en el evento de una revisión.

(15) Impuesto a la renta

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y a su reglamento de aplicación, las pérdidas de un ejercicio corregidas monetariamente podrán trasladarse a los ejercicios futuros y amortizarse en un período máximo de cinco años a razón del 20% anual, siempre que no exceda del 25% de las utilidades tributables del año. Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía mantiene pérdidas tributarias por aproximadamente US\$ 939.000.

El movimiento del impuesto a la renta por cobrar correspondiente al año que terminó el 31 de diciembre del 2000 es como sigue:

METROPOLITAN TOURING C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Saldo al inicio del año	US\$ 29.620
Efecto variación de la tasa de cambio	(6.486)
	<u>23.134</u>
Pago del impuesto a la renta del año anterior	23.134
Anticipos a los Impuestos:	
Pagados	8.097
Retenidos por terceros	<u>119.963</u>
Saldo al final del año	US\$ <u>128.060</u>

Al 31 de diciembre del 2000 se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años de 1997 al 2000.