

569

## Metropolitan Touring C.A.

*Estados Financieros por el Año Terminado  
el 31 de Diciembre del 2007 e Informe de  
los Auditores Independientes*



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de  
Metropolitan Touring C.A.:

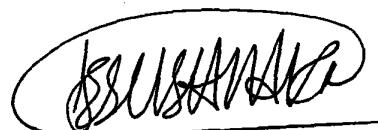
1. Fuimos contratados para auditar el balance general adjunto (no consolidado) de Metropolitan Touring C.A. al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes estados (no consolidados) de resultados, de déficit patrimonial y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía.
2. Los resultados de nuestras pruebas de auditoría efectuadas sobre los controles generales de la computadora por el año terminado el 31 de diciembre del 2007, evidencian que éstos no se han implementado de forma suficiente y que no han operado de forma satisfactoria por lo cual, no podemos concluir sobre la eficacia de los mismos. Consideramos que estas deficiencias pueden afectar la confiabilidad de la información obtenida de los sistemas computacionales de la Compañía y por lo tanto, de los saldos y transacciones reveladas en los estados financieros adjuntos (no consolidados). Debido a que no hemos podido aplicar otros procedimientos de auditoría para satisfacernos del apropiado funcionamiento de los controles generales de la computadora, así como tampoco de sus eventuales efectos sobre los estados financieros (no consolidados), el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente para determinar la razonabilidad de los referidos controles. Sin embargo, a partir de enero 2008 la Administración ha efectuado correctivos mediante la implementación de los controles generales de la computadora necesarios.
3. La Compañía no efectuó el análisis de los saldos de los estados financieros (no consolidados) por el año terminado el 31 de diciembre del 2006. En razón de dicha circunstancia, no nos ha sido factible satisfacernos, de la razonabilidad de los saldos iniciales de dichos estados financieros y de los posibles efectos derivados de la falta de tal análisis, en los estados financieros al 31 de diciembre del 2007.
4. Durante el año 2007, la Compañía firmó un convenio con su compañía relacionada Agencia de Viajes Metroagencia S.A. con el propósito de transferir las operaciones de turismo emisivo a dicha compañía. La Compañía recibió por dicho acuerdo, activos y pasivos por un valor neto de US\$733 mil. Los importes registrados contablemente por la Compañía por dicha transferencia de saldos difieren de los saldos incluidos en el contrato celebrado. En razón de esta circunstancia, y debido a la naturaleza de los registros contables, no nos ha sido factible satisfacernos de la razonabilidad de los saldos de activos y pasivos, netos, transferidos y sus efectos en los estados financieros adjuntos (no consolidados).

5. Hasta la fecha de emisión de este informe, la Compañía no nos ha proporcionado la base de facturación correspondiente al año 2007. En razón de esta circunstancia y debido a la naturaleza de los registros contables, no nos ha sido factible satisfacernos de la razonabilidad del importe de ingresos registrado por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 por US\$1.3 millones.
6. La Compañía se encuentra en proceso de análisis de las partidas conciliatorias incluidas en las conciliaciones de sus cuentas bancarias cuyo importe asciende a US\$365 mil. En razón de esta circunstancia y debido a la naturaleza de los registros contables, no nos ha sido posible determinar los posibles efectos en los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2007.
7. La Compañía registró cuentas por cobrar a Metrocorp International por US\$12.8 millones por la venta de las acciones de Empresa Turística Internacional - ETICA C.A. No obstante, hasta la fecha de emisión de este informe, la Compañía no ha efectuado un análisis de la posibilidad real de cobro de dicha cuenta. En razón de esta circunstancia, no nos ha sido factible satisfacernos de la razonabilidad del importe de cuentas por cobrar a compañías relacionadas por el mencionado valor al 31 de diciembre del 2007.
8. Tal como se explica en la Nota 7 a los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene inversiones en acciones en las compañías Indefatigable S.A. y Químicos Latino Ecuatoriano - Quilate Cía. Ltda., las cuales se encuentran registradas bajo el método de participación. Los informes de auditoría sobre los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 de dichas compañías, incluyen una abstención de opinión. En razón de esta circunstancia, no nos ha sido factible satisfacernos de la razonabilidad del importe de inversiones por US\$2 millones que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2007.
9. Como se explica en la Nota 11 a los estados financieros adjuntos (no consolidados), la Compañía no preparó el estudio sobre precios de transferencia para el año 2007, requerido por disposiciones legales. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. En tal virtud, no es factible determinar los eventuales efectos sobre los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2007, derivados de la falta de aplicación de las normas contempladas en las referidas disposiciones legales.
10. Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador modificados por normas de la Superintendencia de Compañías en lo relativo a la consolidación de estados financieros.
11. Debido a la importancia de las limitaciones descritas en los párrafos 2 al 9, el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente para permitirnos expresar, y no expresamos, una opinión sobre los estados financieros (no consolidados) antes mencionados.
12. Aunque no surgiera ningún efecto significativo de lo indicado en los párrafos 2 al 9, nuestra opinión hubiera incluido las siguientes salvedades:
  - Durante el año 2006, personal de su compañía relacionada Agencia de Viajes Metroagencia S.A., prestó servicios a la Compañía para el desarrollo de sus operaciones; sin embargo, no se efectuó ningún registro contable por concepto de los servicios recibidos de dicha compañía. Esta situación originó que las cuentas por cobrar a su compañía relacionada y la pérdida acumulada se encuentren sobrevaluadas en el referido importe, a esa fecha.

- La Compañía no presenta información comparativa con el año 2006, la cual es requerida por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes, en razón de que durante el año 2006 la Compañía se encontraba en proceso de implementación de un nuevo sistema contable.
  - La Compañía no ha efectuado la provisión para participación a trabajadores; la misma que es requerida por disposiciones legales vigentes.
13. Tal como se explica con más detalle en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos (no consolidados), éstos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos (no consolidados), al 31 de diciembre del 2007 la Compañía vendió activos y pasivos relacionados con las operaciones de turismo emisivo a su compañía relacionada Agencia de Viajes Metroagencia S.A.. En adición, la Compañía presenta un déficit acumulado de US\$16.4 millones. Estas situaciones indican, a nuestro juicio, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables dependen de eventos futuros, que incluyen la capitalización de nuevos aportes por parte de los accionistas y lograr un nivel adecuado de ingresos por servicios para soportar la estructura de costos de la Compañía. Los estados financieros adjuntos (no consolidados) no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.
14. La Compañía, ha sido fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas - SRI el cual ha emitido actas de determinación por el año terminado el 31 de diciembre del 2001. En la Nota 15 a los estados financieros adjuntos, se describen las principales contingencias que pudieran afectar a la Compañía al 31 de diciembre del 2007.

*Deloitte & Touche*

Octubre 31, 2008  
Registro No. 019



Mario Hidalgo  
Licencia No. 22266

**METROPOLITAN TOURING C.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

**ACTIVOS**

**Notas**

**ACTIVOS CORRIENTES:**

Caja y bancos	55
Cuentas por cobrar comerciales	40
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	4
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	<u>13,350</u>
Total activos corrientes	<u>15,337</u>

**PROPIEDADES Y EQUIPO:**

Edificio	112
Instalaciones	62
Equipos de computación	511
Muebles y enseres	305
Maquinaria y equipo	4
Vehículos	<u>436</u>
Total	<u>1,430</u>
Menos depreciación acumulada	<u>827</u>
Propiedades y equipo, neto	<u>603</u>

**INVERSIONES**

**6**

**1,999**

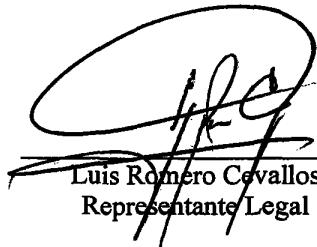
**OTROS ACTIVOS**

**145**

**TOTAL**

**18,084**

Ver notas a los estados financieros



Luis Romero Cevallos  
Representante Legal

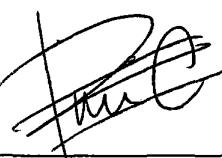
---

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS****Notas****PASIVOS CORRIENTES:**

Sobregiros bancarios	86
Obligaciones con compañías relacionadas y terceros	8
Cuentas por pagar	2,566
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9
Impuesto a la renta	10
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>153</u>
Total pasivos corrientes	<u>8,823</u>

**OBLIGACIONES A LARGO PLAZO****12**      **2,223****PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

Capital social	13	480
Aportes para futura capitalización		5,541
Reserva de capital		4,402
Reserva por valuación		12,895
Reservas legal y facultativa		82
Déficit acumulado		<u>(16,362)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>7,038</u>

**TOTAL****18,084**  
Nicolás Palacios Cruz  
Director Financiero

**METROPOLITAN TOURING C.A.**

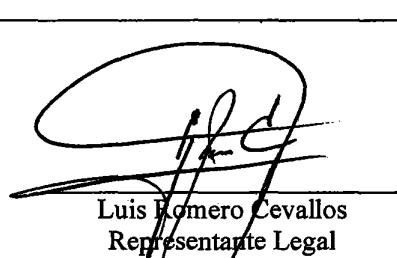
**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

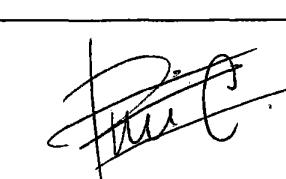
**Notas**

INGRESOS:	14
Comisiones ganadas	502
Otros ingresos por servicios	<u>889</u>
Total	<u>1,391</u>
 GASTOS DE OPERACION	 <u>424</u>
 UTILIDAD OPERACIONAL	 <u>967</u>
 GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	 <u>972</u>
 PERDIDA DE OPERACIONES	 <u>5</u>
 OTROS INGRESOS:	
Intereses ganados	605
Intereses pagados	(609)
Ajuste al valor patrimonial proporcional	317
Dividendos ganados	23
Otros ingresos, neto	<u>398</u>
Total	<u>734</u>
 UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	 <u>729</u>
 MENOS IMPUESTO A LA RENTA	 10 <u>131</u>
 UTILIDAD NETA	 <u>598</u>

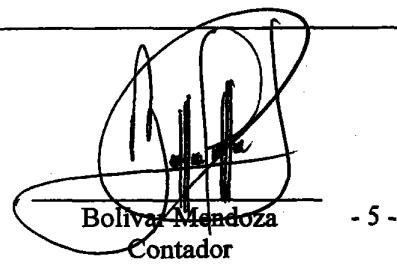
Ver notas a los estados financieros



Luis Romero Cevallos  
Representante Legal



Nicolás Palacios Cruz  
Director Financiero



Bolívar Mendoza  
Contador

**METROPOLITAN TOURING C.A.**

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para Futura Capitalización</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva por Valuación</u>	<u>Reservas Legal y Facultativa</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	480	5,541	4,402	12,895	82	(16,293)	7,107
Utilidad neta						598	598
Reversión de la venta de acciones de Quilate	—	—	—	—	—	(667)	(667)
Saldos al 31 de diciembre del 2007	<u>480</u>	<u>5,541</u>	<u>4,402</u>	<u>12,895</u>	<u>82</u>	<u>(16,362)</u>	<u>7,038</u>

Ver notas a los estados financieros

Luis Romero Cevallos  
Representante Legal

Nicolás Palacios Cruz  
Director Financiero

Bolívar Mendoza  
Contador

**METROPOLITAN TOURING C.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

**FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Recibido de clientes	1,343
Recibido de compañías relacionadas	3,972
Pagado a proveedores y empleados	(1,854)
Intereses pagados	(588)
Intereses recibidos	605
Dividendos recibidos	23
Impuesto a la renta	(43)
Otros gastos, neto	<u>(313)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>3,145</u>

**FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:**

Adquisición de propiedades, neto	(30)
Adquisición de otros activos	<u>(45)</u>

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(75)</u>
---	-------------

**FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Pago de sobregiros bancarios	(596)
Incremento de obligaciones con terceros	97
Pago de obligaciones con compañías relacionadas	<u>(2,550)</u>

Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(3,049)</u>
--	----------------

**CAJA Y BANCOS:**

Incremento neto durante el año	21
Transferencia de saldos	(40)
Comienzo del año	<u>74</u>

FIN DEL AÑO	<u>55</u>
-------------	-----------

*(Continúa...)*

## **METROPOLITAN TOURING C.A.**

### **ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...) POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

#### **CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Utilidad neta	<b>598</b>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades y equipo	197
Amortización de otros activos	160
Ajuste al valor patrimonial proporcional	(317)
Otros cargos a utilidades retenidas	(85)
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar comerciales	(48)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	96
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(95)
Cuentas por pagar	(447)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,346
Intereses por pagar	21
Impuesto a la renta	88
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<b>(369)</b>

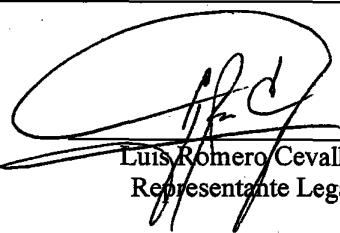
#### **EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION**

**3.145**

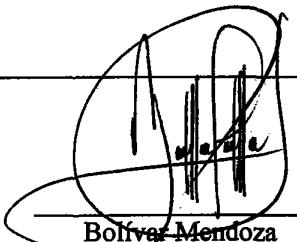
#### **TRANSACCIONES QUE NO GENERARON MOVIMIENTO DE EFECTIVO:**

Compensación de saldos con compañías relacionadas	<b><u>177</u></b>
Transferencia de activos y pasivos (Nota 3)	<b><u>733</u></b>
Reversión de venta de acciones	<b><u>1.285</u></b>
Transferencia de saldos de inversiones en acciones a cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<b><u>12.746</u></b>

Ver notas a los estados financieros

  
Luis Romero Cevallos  
Representante Legal

  
Nicolás Palacios Cruz  
Director Financiero

  
Bolívar Mendoza  
Contador

## **METROPOLITAN TOURING C.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

---

#### **1. OPERACIONES**

Metropolitan Touring C.A. está constituida en el Ecuador y su actividad principal es la venta de pasajes aéreos a nivel local y del exterior y realizar toda clase de operaciones relacionadas con la actividad turística.

Durante el año 2007, la Compañía firmó un convenio con su compañía relacionada Agencia de Viajes Metroagencia S.A. con el propósito de transferir las operaciones de turismo emisivo a dicha compañía. La Compañía recibió como parte del acuerdo, activos y pasivos por un valor neto de US\$733 mil, sobre los cuales no se nos ha proporcionado toda la documentación soporte respectiva. En adición, al 31 de diciembre del 2006, la Compañía transfirió pérdidas acumuladas a Agencia de Viajes Metroagencia S.A. por US\$581 mil, lo cual no es permitido por disposiciones legales vigentes (Ver Nota 3).

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros (no consolidados) han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, excepto por el requerimiento de presentar estados financieros individuales tal como lo determina la Resolución No. 03.Q.ICI.002 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

**Bases de Presentación** - Los estados financieros adjuntos (no consolidados), fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos (no consolidados), al 31 de diciembre del 2007 la Compañía vendió activos y pasivos relacionados con las operaciones de turismo emisivo a su compañía relacionada Agencia de Viajes Metroagencia S.A. En adición, la Compañía presenta un déficit acumulado de US\$16.4 millones. Estas situaciones indican, a nuestro juicio, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables dependen de eventos futuros, que incluyen la capitalización de nuevos aportes por parte de los accionistas y lograr un nivel adecuado de ingresos por servicios para soportar la estructura de costos de la Compañía. Los estados financieros adjuntos (no consolidados) no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Comisiones Ganadas** - Corresponden principalmente a las comisiones y sobrecomisiones recibidas de aerolíneas por la venta de pasajes aéreos y otros servicios en turismo emisivo. Los ingresos por servicios son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio.

**Valuación de Propiedades y Equipo** - Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipo se depreció de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para muebles y enseres e instalaciones, 5 para vehículos y entre 3 y 5 para equipos de computación.

**Inversión en Acciones en Compañías Asociadas** - Se encuentran registradas al costo de adquisición más las ganancias o pérdidas de la Compañía emisora de las acciones. Tales ganancias o pérdidas se llevan a resultados, mientras que los cambios en el patrimonio de la Compañía en la que se mantiene la inversión, diferentes a las ganancias o pérdidas generadas, se llevan directamente al patrimonio de los accionistas.

**Otros Activos** - Corresponden principalmente al software y licencias registrados a su costo de adquisición y que son amortizados de acuerdo con el método de línea recta entre 5 y 10 años.

**Provisión para Impuesto a la Renta** - Está constituida de acuerdo con disposiciones legales a la tasa del 25% y es registrada en los resultados del año.

### 3. TRANSFERENCIA DE ACTIVOS Y PASIVOS

Con fecha 1 de agosto del 2007, se registró contablemente la transferencia de los activos y pasivos a su compañía relacionada Agencia de Viajes Metroagencia S.A.. Los siguientes fueron los importes en los que la Compañía transfirió los activos y pasivos a Agencia de Viajes Metroagencia S.A. con fecha 1 de agosto del 2007:

(en miles de U.S. dólares)

#### **ACTIVOS**

Caja y bancos	40
Cuentas por cobrar comerciales	323
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	58
Total activos corrientes	421
Activos fijos	17
Inversiones	328
Otros activos	14
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>780</b>

#### **PASIVOS**

Cuentas por pagar a proveedores	27
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	20
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>47</b>

<b>VALOR NETO</b>	<b>733</b>
-------------------	------------

#### **4. CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑIAS RELACIONADAS**

Un resumen de cuentas por cobrar a compañías relacionadas es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Metrocorp International	12,765
Agencia de Viajes Metroagencia S.A.	<u>585</u>
Total	<u>13,350</u>

**Metrocorp International** - Al 31 de diciembre del 2007, corresponde a la venta de las acciones de Empresa Turística Internacional - ETICA C.A., sobre los cuales no se han establecido condiciones específicas de cobro.

#### **5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Impuesto al Valor Agregado - IVA	1,015
Retenciones en la Fuente - impuesto a la renta	167
Anticipo impuesto a la renta	57
Contrato de mutuo - ETICA C.A.	605
Otras cuentas por cobrar	<u>48</u>
Total	<u>1,892</u>

#### **6. PROPIEDADES Y EQUIPO**

El movimiento de propiedades y equipo fue como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Saldos netos al comienzo del año	787
Adquisiciones	32
Transferencias de activos y pasivos (Nota 3)	(17)
Reclasificaciones/Bajas	(2)
Depreciación	<u>(197)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>603</u>

## 7. INVERSIONES

Un resumen de inversiones es como sigue:

<u>Compañía</u>	<u>% de Propiedad</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Patrimonial Proporcional</u>	<u>Saldo Contable</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...
Químicos Latino Ecuatoriano - Quilate Cia. Ltda.	99	85	1,644	1,683
Indefatigable S.A.	58	245	306	306
Quimar	1			3
Hotel Colón	1	4		6
Club de ejecutivos	1			1
Total			1,950	1,999

Los estados financieros adjuntos de Metropolitan Touring C.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2007, no se presentan consolidados con las compañías asociadas Indefatigable S.A. y Químicos Latino Ecuatoriano - Quilate Cía. Ltda. (que son poseídas mayoritariamente) tal como lo recomiendan los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

## 8. OBLIGACIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y TERCEROS

Un resumen de las obligaciones con compañías relacionadas y terceros es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Obligaciones con terceros (1)	956
Vencimientos corrientes de préstamos con compañías relacionadas a largo plazo (Nota 12)	1,610
Total	2,566

(1) Con vencimientos en el año 2008 y devengan una tasa de interés nominal anual que fluctúa entre el 8% y el 12%.

## 9. CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑIAS RELACIONADAS

Un resumen de cuentas por pagar a compañías relacionadas es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Metropolitan Touring International	3,719
Químicos Latino Ecuatoriano - Quilate Cía. Ltda.	1,360
Metrotransportes S.A.	493
Inmoservis S.A.	287
Otras	3
Total	5,862

## **10. IMPUESTO A LA RENTA**

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	729
Ajuste a valor patrimonial proporcional	(317)
Amortización de pérdidas tributarias	(120)
Ingresos exentos	(23)
Gastos no deducibles	<u>90</u>
Utilidad gravable	<u>359</u>
 Total impuesto a la renta causado	 <u>90</u>

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta fue como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Retenciones en la fuente del año	(43)
Provisión del año	<u>131</u>
 Saldo al fin del año	 <u>88</u>

Las declaraciones de impuestos están siendo revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2006 y están pendientes de revisión las declaraciones del 2007.

## **11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

De conformidad con disposiciones legales vigentes a partir del año 2008, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía se encuentra analizando los eventuales efectos impositivos derivados de la normativa que podrían originarse de las operaciones efectuadas con sus partes relacionadas. Sin embargo, a la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Compañía no cuenta con el estudio que determine tales efectos y considera que éstos, si los hubiere, serán registrados una vez que cuente con el estudio sobre Precios de Transferencia.

## 12. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un resumen de obligaciones a largo plazo es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Préstamos de compañías relacionadas con vencimientos desde junio del 2009 hasta octubre del 2010 y devengan una tasa de interés nominal anual que fluctúa entre el 8% y el 11%	3,833
Vencimientos corrientes de préstamos con compañías relacionadas (Nota 8)	<u>1,610</u>
Total	<u>2,223</u>

Los vencimientos futuros de obligaciones a largo plazo son como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

2009	845
2010	<u>1,378</u>
Total	<u>2,223</u>

## 13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 12,000,000 de acciones de US\$0.04 valor nominal unitario.

Aportes para Futuras Capitalizaciones - Representa aportes recibidos de Metrocorp International, como accionista de la Compañía mediante la compensación de obligaciones.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva por Valuación - Representa el efecto neto de los ajustes efectuados resultantes de la valuación a valores de mercado de ciertas partidas de propiedades en años anteriores. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

#### **14. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS**

Las principales transacciones con compañías relacionadas se desglosan como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Servicios prestados:	
Indefatigable S.A.	<u>235</u>
Galápagos Cargo S.A. - Galacargo	<u>5</u>
Servicios recibidos:	
Metrotransportes S.A.	<u>117</u>
Fondeos recibidos:	
Empresa Turística Internacional - ETICA C.A.	<u>7.359</u>

#### **15. CONTINGENCIAS**

En el proceso de determinación del ejercicio fiscal terminado el 31 de diciembre del 2001, realizado por la Administración Tributaria, se determinó que la Compañía debe pagar un valor adicional por impuesto a la renta y participación a trabajadores de US\$1.8 millones y US\$1.2 millones respectivamente, más los intereses de mora correspondientes, originados por la falta de documentación que sustente ciertas transacciones registradas por la Compañía. Adicionalmente, el Servicio de Rentas Internas (SRI), determinó una diferencia de US\$336 mil en el Impuesto al Valor Agregado por pagar de los meses de febrero a diciembre del 2002. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía ha presentado las demandas de impugnación correspondientes ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal.

A criterio de los asesores legales de la Compañía, existen posibilidades de éxito sobre estos asuntos; sin embargo, no es posible determinar el resultado final de estas contingencias.

#### **16. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha del informe de los auditores independientes (octubre 31 de 2008) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros (no consolidados).