

# METROIMPORT S. A.

## Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2005 y 2004

### Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales.....	2
Estados de Resultados.....	3
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas.....	4
Estados de Flujos de Efectivo.....	5
Notas a los Estados Financieros.....	6



## Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de  
**METROIMPORT S. A.**

1. Hemos auditados los balances generales adjunto de METROIMPORT S. A. al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestra auditoría.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de METROIMPORT S. A. al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

*Nestor Vargas*  
Nestor A. Vargas – Socio  
RNC No. 09078



*Sign External Auditors*  
SC - RNAE No. 591

26 de Septiembre del 2006

# METROIMPORT S. A.

## Balances Generales

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Activos</b>		
<b>Activos corrientes:</b>		
Caja y bancos	35,812	38,225
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	394,118	381,576
Inventarios <i>(Nota 4)</i>	1,536,280	1,107,725
<b>Total activos corrientes</b>	<b>1,966,210</b>	<b>1,527,526</b>
<b>Activos fijos:</b>		
Muebles y enseres	784	-
Vehículo	65,000	65,000
Otros	1,528	-
Depreciación	(13,189)	(8,667)
<b>Costo neto</b>	<b>54,123</b>	<b>56,333</b>
<b>Total activos</b>	<b>2,020,333</b>	<b>1,583,859</b>
<b>Pasivos y patrimonio de accionistas</b>		
<b>Pasivos corrientes:</b>		
Sobregiro bancario	-	35,200
Cuentas por pagar <i>(Nota 5)</i>	276,477	506,594
Gastos acumulados <i>(Nota 6)</i>	4,797	11,336
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>281,274</b>	<b>553,130</b>
Cuentas por pagar a largo plazo <i>(Nota 7)</i>	1,435,827	741,887
<b>Patrimonio de accionistas:</b>		
Capital pagado <i>(Nota 8)</i>	200	200
Aportes para futuro aumento de capital	252,994	252,994
Reserva legal	100	100
Utilidades acumuladas	49,938	35,548
<b>Total patrimonio de accionistas</b>	<b>303,232</b>	<b>288,842</b>
<b>Total pasivos y patrimonio de accionistas</b>	<b>2,020,333</b>	<b>1,583,859</b>

*Ver notas adjuntas.*

# METROIMPORT S. A.

## Estados de Resultados

	<b>Años Terminados el</b>	
	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas	1,116,529	1,196,140
Costo de ventas	<b>(783,525)</b>	<b>(527,813)</b>
Utilidad bruta	<b>333,004</b>	<b>668,327</b>
Gastos de operación	<b>(244,272)</b>	<b>(632,068)</b>
Utilidad de operaciones	<b>88,732</b>	<b>36,259</b>
Otros ingresos (gastos):		
Financieros	<b>(69,545)</b>	<b>(6,227)</b>
Utilidad antes de impuesto a la renta	<b>19,187</b>	<b>30,032</b>
15% participación trabajadores	-	<b>(4,505)</b>
25% Impuesto a la renta	<b>(4,797)</b>	<b>(6,831)</b>
Utilidad neta	<b>14,390</b>	<b>18,696</b>

*Ver notas adjuntas.*

## METROIMPORT S. A.

### Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	<b>Capital Pagado</b>	<b>Aportes Para Futuro Aumento</b>	<b>Reserva Legal</b>	<b>Utilidad Acumulada</b>	<b>Total</b>
	<i>(US Dólares)</i>				
Saldos al 31 de Diciembre del 2003	200	252,994	7	16,945	270,146
Utilidad neta, 2004	-	-	-	18,696	18,696
Apropiación	-	-	93	(93)	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	<b>200</b>	<b>252,994</b>	<b>100</b>	<b>35,548</b>	<b>288,842</b>
Utilidad neta, 2005	-	-	-	14,390	14,390
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	<b>200</b>	<b>252,994</b>	<b>100</b>	<b>49,938</b>	<b>303,232</b>

*Ver notas adjuntas.*

# METROIMPORT S. A.

## Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2005	2004
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Efectivo usado por actividades de operación:</b>		
Recibido de clientes	1,100,148	1,283,308
Pagado a proveedores y empleados	(1,685,616)	(1,469,205)
Intereses pagados	(69,545)	(6,227)
Impuesto a la renta	(4,797)	-
Efectivo neto usado por actividades de operación	<u>(661,844)</u>	<u>(192,124)</u>
<b>Efectivo usado por actividades de inversión:</b>		
Compra de activos fijo	(2,312)	(63,472)
Efectivo neto usado por actividades de inversión	<u>(2,312)</u>	<u>(63,472)</u>
<b>Efectivo proveniente de actividades de financiamiento:</b>		
Sobregiro bancario	(35,200)	32,322
Aumento en obligaciones a largo plazo	696,943	211,600
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>661,743</u>	<u>243,922</u>
Disminución neta en caja y bancos	(2,413)	(11,674)
Caja y bancos al principio del año	38,225	49,899
Caja y bancos al final del año	<u>35,812</u>	<u>38,225</u>
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto usado por actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	14,390	18,696
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto usado		
por actividades de operación:		
Provisión	3,839	-
Depreciación	4,522	8,667
Cambios en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(16,381)	87,168
Aumento en inventarios	(428,555)	(296,073)
Disminución en cuentas por pagar	(227,120)	(21,918)
Aumento (disminución) en gastos acumulados	(6,539)	11,336
Efectivo neto usado por actividades de operación	<u>(661,844)</u>	<u>(192,124)</u>

Ver notas adjuntas.

# METROIMPORT S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2005 y 2004

### 1. Actividad

La Compañía fue constituida en Junio del 2002 en Ecuador e inició sus operaciones a partir de Enero del 2003. Su actividad principal es la importación y la comercialización de equipos, electrodomésticos, línea blanca y enseres para el hogar y oficina.

La Compañía recibe de parte de la Compañía relacionada ciertos servicios administrativos como los de contabilidad y otros, sin costos.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

<b><u>31 de Diciembre:</u></b>	<b><u>Índice de Inflación Anual</u></b>
2005	4.3%
2004	1.9%
2003	6.5%

### 2. Políticas Contables Significativas

#### Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Las principales diferencias entre los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en Ecuador y las normas internacionales de contabilidad (NIC), son como sigue:

- Los PCGA en Ecuador establecen que el impuesto a la renta se registre en función de la base imponible determinada de acuerdo con las disposiciones tributarias.

# METROIMPORT S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### **2. Políticas Contables Significativas (continuación)**

#### **Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)**

Adicionalmente al registro del impuesto a la renta como se describe en el párrafo anterior, las NIC requieren el registro de un activo o pasivo por impuesto a la renta diferido, sobre las diferencias temporales entre los importes de activos y pasivos consignados en la declaración del impuesto a la renta y aquellos importes establecidos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

#### **Valuación de Inventarios**

Están registrados al costo de compra en base al método promedio. El costo no excede al valor de mercado.

#### **Activos Fijos**

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 5 y 10 años para los vehículos y muebles y enseres respectivamente.

#### **Reserva Legal**

La ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta pérdida puede ser capitalizado o destinada a absorber pérdidas incurridas.

#### **Impuesta a la Renta**

La provisión para impuesto a la renta esta constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

#### **Ingresos y Gastos**

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador.

El gasto es reconocido en el período en el cual son incurridos.

# METROIMPORT S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes	383,919	375,906
Retenciones en la fuente	3,561	5,670
Otras	10,477	-
	<u>397,957</u>	<u>381,576</u>
Provisión para incobrables	(3,839)	-
	<u>394,118</u>	<u>381,576</u>

Clientes representan principalmente facturas con plazo de hasta 30 días sin interés.

Retenciones en la fuente representan créditos tributarios no compensados en el 2005.

### 4. Inventarios

Los inventarios consisten de lo siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Productos terminados	1,536,280	1,107,725
	<u>1,536,280</u>	<u>1,107,725</u>

### 5. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	241,473	476,874
Retenciones	22,214	16,930
Otras	12,790	12,790
	<u>276,477</u>	<u>506,594</u>

Las cuentas por pagar a proveedores incluyen principalmente facturas por compra de bienes y servicios con plazos de hasta 90 días y sin interés.

# METROIMPORT S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 6. Gastos Acumulados

El saldo de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005 y 2004 fueron como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Participación de trabajadores	-	4,505
Impuesto a la renta	4,797	6,831
	<u>4,797</u>	<u>11,336</u>

### 7. Cuentas por Pagar a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre, las cuentas por pagar a largo plazo consisten de lo siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Compañías relacionadas, préstamos sin fechas de vencimientos y sin interés.	42,107	42,107
Proveedores, préstamos sin fecha de vencimiento y devenga interés del 6%	1,393,720	699,780
	<u>1,435,827</u>	<u>741,887</u>

### 8. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, el capital pagado consiste de 200 acciones ordinarias con un valor nominal unitario US\$1.00.

Durante el año 2003 el accionista transfirió inventarios por US\$ 252,994 a favor de la Compañía como aportes para futuro aumento de capital, este aporte, se encuentra pendiente de legalizar por parte de la Administración.

Esta transacción ha sido efectuada exclusivamente con el accionista, por lo que no hay base para la comparación de los términos y condiciones.

# METROIMPORT S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### **11. Impuesto a la Renta**

En la determinación de la base imponible para el cálculo de la participación de trabajadores e impuesto a la renta, la Compañía no consideró gastos no deducibles (US\$ 1,800 en el 2004)

Las declaraciones de impuesto a la renta del año 2004 y 2003 están siendo revisadas por las autoridades tributarias. A la fecha de este informe no han emitido el detalle de glosas pendientes de pago como resultado de esta revisión, sin embargo la Administración de la Compañía considera que en caso de existir alguna glosa esta será asumida por los accionistas.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código de Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

---