



INFORME A LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de
METROPOLITAN EXPRESO CIA. LTDA.

Hemos realizado una Auditoría del Estado de Situación de METROPOLITAN EXPRESO CIA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2003 y los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujo del Efectivo por el año terminado a esa fecha. La preparación de dichos estados es de responsabilidad de la empresa y, la nuestra es la de emitir una opinión sobre los estados financieros en base a la auditoría que practicamos.

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en el país; tales normas, requieren que nuestro trabajo sea planificado y realizado con el objetivo de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. La auditoría incluye un examen a base de pruebas de evidencias, que respaldan las cifras y las informaciones reveladas en los estados financieros de METROPOLITAN EXPRESO CIA. LTDA. Nuestra auditoría comprende también, una evaluación de la aplicación de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el país y de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y de las estimaciones importantes hechas por la administración de METROPOLITAN EXPRESO CIA. LTDA., así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría nos provee de una base razonable para nuestra opinión.

Emitiremos un certificado de Cumplimiento Tributario al Servicio de Rentas Internas de conformidad a las disposiciones legales a este respecto, en relación al ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2003.

De nuestra auditoría hemos determinado lo siguiente:

- 1) Dentro de la cuenta otros activos, se encuentra registrado el valor de USD 166.669,12 por concepto de obligaciones sociales pendientes correspondientes al ejercicio 2003, adicionalmente tal como expresa la nota 16, se registra la Glosa Patronal No. 13111700.1.071-G por USD 139.271,46, no tenemos suficientes elementos de juicio necesarios para si por cuenta de la referida glosa corresponda registrar ajustes, reclasificaciones o revelaciones adicionales sobre los valores presentados en los estados financieros y sus notas adjuntas al 31 de diciembre del 2003.

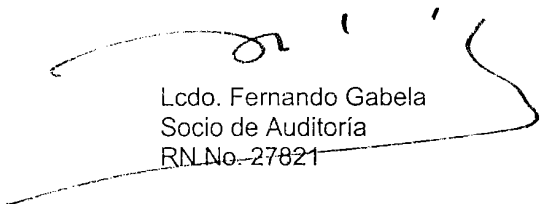
En nuestra opinión, excepto por lo expresado en el numeral 1) los estados financieros, antes mencionados, presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de METROPOLITAN EXPRESO CIA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y del flujo del efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Mayo, 14 del 2004

Atentamente,

G. Gabela Cia Ltda.

RNAE - 004


Lcdo. Fernando Gabela
Socio de Auditoría
RN No. 27821

METROPOLITAN EXPRESO CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN GENERAL COMPARATIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(expresado en dólares estadounidenses)

| | | SALDO | SALDO | | SALDO | SALDO |
|----------------------------------|-----------|---------------------|---------------------|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| | | AL 31/Dic/03 | AL 31/Dic/02 | | AL 31/Dic/03 | AL 31/Dic/02 |
| ACTIVOS | | | | PASIVOS | | |
| ACTIVOS CORRIENTES | | | | PASIVOS CORRIENTES | | |
| Caja-Bancos | (NOTA 3) | 5.230,57 | 6.561,72 | Obligaciones Bancarias | (NOTA 12) | 288.298,59 |
| Cuentas por Cobrar Clientes | (NOTA 4) | 656.973,53 | 530.351,45 | Proveedores | (NOTA 13) | 306.174,89 |
| Provisión Cuentas Incobrables | | (12.252,70) | (12.252,70) | Anticipos Clientes | (NOTA 14) | 82.289,19 |
| Otras Cuentas por Cobrar | (NOTA 5) | 318.725,94 | 331.481,25 | Acreedores Varios | (NOTA 15) | 74.588,93 |
| Pagos Anticipados | (NOTA 6) | 126.979,91 | 29.260,43 | Obligaciones Patronales | (NOTA 16) | 242.600,82 |
| Impuestos Retenidos | (NOTA 7) | 79.849,53 | - | Otras Cuentas por Pagar | (NOTA 17) | 17.592,79 |
| Inventarios | (NOTA 8) | 26.219,94 | 31.087,40 | | | - |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | | 1.201.726,72 | 916.489,55 | TOTAL PASIVO CORRIENTE | | 1.011.545,21 |
| Activo Fijo (Neto) | (NOTA 9) | 3.523.979,80 | 3.617.125,11 | PASIVO LARGO PLAZO | | |
| Inversiones en Acciones | (NOTA 10) | 28.080,00 | 28.080,00 | Obligaciones a Largo Plazo | (NOTA 18) | 248.952,98 |
| Otros Activos | (NOTA 11) | 166.669,12 | - | Préstamos de Terceros | (NOTA 19) | 694.611,43 |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | | 3.718.728,92 | 3.645.205,11 | Jubilación Patronal | (NOTA 20) | 182.263,60 |
| | | | | TOTAL PASIVO LARGO PLAZO | | 1.125.828,01 |
| | | | | | | 596.565,88 |
| | | | | TOTAL PASIVO | | 2.137.373,22 |
| | | | | | | 1.901.505,89 |
| | | | | PATRIMONIO | | |
| | | | | Capital Social | (NOTA 21) | 430.000,00 |
| | | | | Aportes Futura Capitalización | (NOTA 22) | 455.809,82 |
| | | | | Reserva Legal | (NOTA 23) | 442,59 |
| | | | | Reserva Facultativa | | 1.949,73 |
| | | | | Reserva de Valuación | (NOTA 24) | 1.891.770,31 |
| | | | | Resultados Acumulados | | 3.109,97 |
| | | | | Resultado del Ejercicio | | 5.226,84 |
| | | | | TOTAL PATRIMONIO | | 2.783.082,42 |
| | | | | | | 2.660.188,77 |
| TOTAL ACTIVO | | 4.920.455,64 | 4.561.694,66 | TOTAL PASIVO + PATRIMONIO | | 4.920.455,64 |
| | | | | | | 4.561.694,66 |
| CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS | (NOTA 20) | 125.853,79 | - | CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS | (NOTA 20) | 125.853,79 |

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.



METROPOLITAN EXPRESO CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(expresado en dólares)

| | | SALDO AL 31/Dic/03 | SALDO AL 31/Dic/02 |
|---|-----------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| INGRESOS | | | |
| Ingresos por Servicios | (NOTA 25) | 2.450.593,27 | 2.744.340,79 |
| Ingresos por Operación | | 389.095,30 | 426.332,95 |
| (-) Costos Directos | | (891.306,31) | (558.870,06) |
| (-) Costos por Operación | | <u>(389.095,30)</u> | <u>(426.332,95)</u> |
| Margen Bruto | | 1.559.286,96 | 2.185.470,73 |
| GASTOS | | | |
| Administrativos | | 189.618,89 | 1.139.094,21 |
| Generales | | 548.329,54 | 731.779,69 |
| Operativos | | 170.075,54 | 165.098,76 |
| Comercialización | | 9.508,63 | 1.913,01 |
| Dirección y Apoyo | | <u>737.179,30</u> | <u>-</u> |
| TOTAL GASTOS OPERATIVOS | | 1.654.711,90 | 2.037.885,67 |
| Utilidad/Pérdida de Operación | | | 147.585,06 |
| OTROS GASTOS | | 158.577,08 | (168.634,41) |
| OTROS INGRESOS | | 31.980,58 | 26.276,19 |
| Resultado antes de Participación | | | |
| Trabajadores e Impuesto a la Renta | | <u>(222.021,44)</u> | <u>5.226,84</u> |

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

METROPOLITAN EXPRESO CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(expresado en dólares)

| | CAPITAL SOCIAL | APORTES FUTURA CAPITALIZACION | RESERVA LEGAL | RESERVA FACULTATIVA | RESERVA DE VALUACION | UTILIDADES RETENIDAS | RESULTADO PRESENTE EJERCICIO | TOTAL PATRIMONIO |
|--|-------------------|-------------------------------------|------------------|------------------------|----------------------------|-------------------------|------------------------------------|---------------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2002 | 430.000,00 | 109.000,00 | 220,45 | 1.949,73 | 2.113.731,75 | 5.226,84 | | 2.660.188,77 |
| Aportes de Accionistas año 2003 | | 346.809,82 | | | | | | 346.809,82 |
| Asignación a la Reserva Legal utilidad año 2002 | | | 222,14 | | | (222,14) | | - |
| Absorción de la pérdida ejercicio 2003 | | | | | (222.021,44) | | 222.021,44 | - |
| Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta | | | | | | (1.894,73) | | (1.894,73) |
| Pérdida del Ejercicio año 2003 | | | | | | | (222.021,44) | (222.021,44) |
| TOTALES | 430.000,00 | 455.809,82 | 442,59 | 1.949,73 | 1.891.770,31 | 3.109,97 | - | 2.783.082,42 |

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.



METROPOLITAN EXPRESO CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION

| | | |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| PERDIDA DEL EJERCICIO | (222.021,44) | |
| DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS | 101.321,67 | |
| | | (120.699,77) |

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERACIONALES

| | | |
|---|--------------|--------------|
| AUMENTO DE CUENTAS POR COBRAR CLIENTES | (126.622,08) | |
| DISMINUCION EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR | 12.755,31 | |
| DISMINUCION DE INVENTARIOS | 4.867,46 | |
| AUMENTO DE PAGOS ANTICIPADOS | (97.719,48) | |
| AUMENTO EN IMPUESTOS RETENIDOS | (79.849,53) | |
| AUMENTO EN OTROS ACTIVOS | (166.669,12) | |
| AUMENTO DE PROVEEDORES | 6.831,02 | |
| AUMENTO EN ANTICIPO CLIENTES | 49.863,32 | |
| DISMINUCION DE ACREEDORES VARIOS | (303.799,18) | |
| DISMINUCION DE OBLIGACIONES PATRONALES | (12.061,26) | |
| AUMENTO DE IMPUESTOS POR PAGAR | 17.592,79 | |
| DISMINUCION DE OTRAS CUENTAS POR PAGAR | (89.384,53) | (784.195,28) |

| | | |
|---|--|---------------------|
| EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION | | (904.895,05) |
|---|--|---------------------|

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

| | | |
|---|--|------------------|
| EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION | | -8.739,94 |
|---|--|------------------|

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

| | | |
|---|-------------|-------------------|
| AUMENTO DE OBLIGACIONES BANCARIAS | 37.563,04 | |
| DISMINUCION PRESTAMOS LARGO PLAZO | (45.131,19) | |
| AUMENTO EN PRESTAMOS DE TERCEROS | 574.393,32 | |
| AUMENTO EN APORTES DE FUTURA DE CAPITALIZACION | 346.809,82 | |
| EFFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | 913.634,99 |

| | | |
|---|--|-----------------|
| (DISMINUCION) AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO | | -1.331,15 |
| CAJA-BANCOS AL INICIO DEL PERIODO | | 6.561,72 |
| EFFECTIVO CAJA-BANCOS AL FINAL DEL PERIODO | | 5.230,57 |

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS





METROPOLITAN EXPRESO CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre del 2003

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

La Compañía está constituida en la República del Ecuador desde el 9 de julio de 1962 como Compañía Anónima, a partir del 22 de junio de 1965 mediante escritura pública se transformó en Compañía de Responsabilidad Limitada.

Domicilio:

El domicilio principal está localizado en la ciudad de Quito, provincia de Pichincha, adicionalmente mantiene sucursales en las ciudades de Guayaquil, Cuenca, Manta, Machala, Portoviejo, Tulcán, Ambato y agencias en las ciudades de Ibarra, Santo Domingo, Esmeraldas, Guaranda, Latacunga, Quevedo, Riobamba, Lago Agrio, Babahoyo.

Objeto:

La actividad principal de la Compañía es el transporte de mercancías y carga en general, dentro y fuera del país; prestando los siguientes servicios:

- a) Servicio de mudanzas internacionales, nacionales y locales de efectos personales y menaje de casa.
- b) Almacenaje de embarques, efectos personales, archivos y documentos.
- c) Courier local, nacional e internacional.
- d) Servicios logísticos de exportaciones, importaciones, aduana

Plazo:

El plazo de duración de esta Compañía será de cincuenta años a partir de la fecha de su constitución.

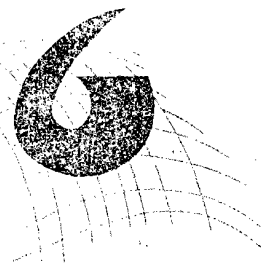
2. POLITICAS CONTABLES MAS IMPORTANTES REFERENTES A:

a) ESTADOS FINANCIEROS:

a1) Bases de Presentación

Los Estados Financieros en dólares de la Compañía están sujetos a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y Normas Internacionales de Contabilidad.





a2) Período de Presentación

Los Estados Financieros deben presentarse anualmente con la información comprendida entre el 1ero. de enero y el 31 de diciembre de cada año y los intermedios en forma mensual.

b) ACTIVOS

b1) Fondos Efectivos

Los fondos de caja y cuentas corrientes bancarias están debidamente segregados y pueden utilizarse en forma inmediata, sin que pese sobre ellos ningún gravamen o restricción.

b2) Inventarios

El costo se ha determinado sobre la base de valores promedios de adquisición, utilizando el método promedio ponderado.

b3) Gastos Anticipados

Los pagos anticipados correspondientes a seguros son cargados a las cuentas de resultados, en función de las fechas de sus vencimientos.

b4) Activos Fijos

La Compañía a partir de su constitución en el mes de julio de 1962, registra sus activos fijos al Costo, más los ajustes por corrección monetaria Integral de los estados financieros por efectos de la dolarización para los activos adquiridos hasta el año 2000 y para los nuevos a su costo de adquisición dolarizado, de conformidad en la NEC 17, el monto neto de los activos fijos no excede su valor de utilización económica.

b5) Depreciaciones

La depreciación excepto bienes inmuebles (terrenos), es calculada utilizando el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los respectivos activos fijos que fluctúan entre 5 y 67 años, esta base se considera suficiente para extinguir el valor de los activos fijos durante su vida útil estimada.

Los porcentajes anuales de depreciación aplicados por la Compañía en el año 2003, son los siguientes:

| | |
|----------------------------------|------|
| Edificios | 1.5% |
| Equipos de Oficina | 10% |
| Maquinaria y Equipo de Operación | 10% |
| Muebles y Enseres | 10% |
| Equipos de Computación | 10% |
| Vehículos – Furgones | 20% |



b6) Mantenimiento, Reparaciones, Renovaciones, Mejoras, Venta y Retiros.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a resultados del año. Los costos de renovaciones y mejoras de importancia se consideran como adiciones de activos fijos.

El valor del Activo Fijo y la depreciación acumulada de los activos sujetos a la venta y/o retirados, se descargan de las cuentas correspondientes cuando se causan.

b7) Participación del Personal en las Utilidades

De conformidad con disposiciones legales, la compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes del impuesto a la renta, con cargo a los resultados del ejercicio en que se devengan.

b8) Provisión Cuentas de Dudoso Cobro

Al 31 de diciembre del 2002 la Compañía registró un valor de US \$. 12.252,70, el cual se mantiene durante el ejercicio económico 2003, debido a que Metropolitan Expreso no efectuó la provisión correspondiente.

c) RESULTADOS

c1) Los ingresos y gastos son reconocidos y registrados cuando se efectúan las transacciones correspondientes.

c2) Los gastos operativos son facturados y registrados como ingresos de operación y a su vez como costos de operación.

c3) Las operaciones de ingresos y gastos varios que son de carácter no recurrente han sido reconocidas y registradas en el período 2003 y están separadas de las operaciones normales.

c4) Seguridad Social

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía ha efectuado aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondo de reserva y pensiones de jubilación.





Durante el ejercicio 2003, la compañía lleva un retraso en el pago de las obligaciones con el Seguro Social, a la fecha de este informe se encuentran notificados por esta entidad.

En adición, dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal, sin perjuicio de las que les corresponde según la Ley del Seguro Social Obligatorio.

Mediante artículo No. 229 de la Ley de Seguridad Social publicado en el Registro Oficial No. 465 del 30 de noviembre del 2001, se establece la jubilación del asegurado que cumpliera los 60 años de edad y acreditare 30 años de imposiciones.

c5) Jubilación Patronal

De acuerdo, con lo previsto en el artículo 221 del Código de Trabajo vigente, los trabajadores tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores siempre y cuando hayan completado por lo menos 25 años de trabajo interrumpido. De acuerdo al R.O. No. 379 del 8 de agosto de 1998, el cálculo actuarial de las provisiones para pensiones jubilares, se los realizará siempre y cuando el personal haya cumplido por lo menos 10 años consecutivos de trabajo en la misma empresa.

La Ley 124 publicada en el R.O. No. 379 del 8 de Agosto de 1998, en su artículo 6to. el numeral al numeral 14 por lo siguiente:

"14 La totalidad de las provisiones para pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o profesionales en la materia, siempre que se refiere al personal que haya cumplido por lo menos diez años consecutivos de trabajo en la misma empresa.

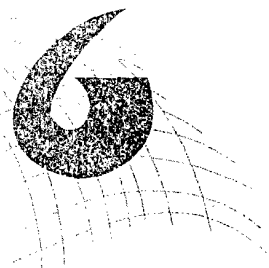
En este rubro se mantiene el saldo acumulado hasta el 31 de diciembre del 2002, provisionado de acuerdo a estudios actuariales según la Ley.

La provisión correspondiente al ejercicio 2003, fue registrada en cuentas de orden por US \$ 125.853,79.

d) PASIVOS

Los pasivos están registrados, en las respectivas cuentas a corto y largo plazo de acuerdo a su naturaleza, tal cual se explica en las notas referentes a las obligaciones de la empresa.





e) **PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**

El patrimonio invertido por los socios en la Compañía está registrado en cuanto a su valor y movimiento al 31 de diciembre del 2003.

NOTA 3. CAJA-BANCOS

Compuesto por:

| | | |
|--------------------|-----|------------------------|
| Caja | (1) | 3,367.80 |
| Bancos | (2) | <u>1,862.77</u> |
| Total US \$ | | <u>5,230.57</u> |

(1) Compuesto por:

| | |
|--------------------|------------------------|
| Caja Quito | 2,867.80 |
| Caja Guayaquil | <u>500.00</u> |
| Total US \$ | <u>3,367.80</u> |

(2) Valor que incluye los siguientes bancos:

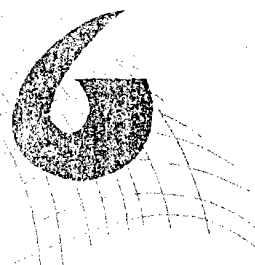
| | |
|---|------------------------|
| Banco del Pichincha Cta. Cte. No. 1870866-9 | 1,120.66 |
| Banco de Machala Cta. Cte. No. 114 0072091 | 257.97 |
| Wachovia | <u>484.14</u> |
| Total US \$ | <u>1,862.77</u> |

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Compuesto por:

| | Clientes | | Total |
|------------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|
| | <u>Vigentes</u> | <u>En Mora</u> | <u>US\$</u> |
| Cientes Metropolitan Expreso | 405,213.76 | 11,603.38 | 416,817.14 |
| Cientes Metrex | 160,447.56 | 10,703.42 | 171,150.98 |
| Cientes AEI Del Ecuador | <u>68,097.35</u> | <u>908.06</u> | <u>69,005.41</u> |
| Saldo al 31-Dic-2003 | <u>633,758.67</u> | <u>23,214.86</u> | <u>656,973.53</u> |





NOTA 6. PAGOS ANTICIPADOS

Compuesto por:

| | |
|---|--------------------------|
| Seguros | 17,745.07 |
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS (1) | 101,045.91 |
| Suscripciones | 6,851.70 |
| Mantenimiento de Equipos | 629.22 |
| Gastos Suministros de Oficina | 708.01 |
| Total US \$. | <u>126,979.91</u> |

- (1) En este rubro se contabilizó los intereses y multas pagados al IESS por los aportes de sus empleados, los mismos que se diferirán e irán a resultados en el siguiente ejercicio.

NOTA 7. IMPUESTOS RETENIDOS

Compuesto por:

| | |
|--|-------------------------|
| Impuesto al Valor Agregado IVA | 4,600.79 |
| Retenciones en la Fuente Retenidas 2003 | 39,117.30 |
| Retenciones en la Fuente Años Anteriores | 36,131.44 |
| Total US\$ | <u>79,849.53</u> |

NOTA 8. INVENTARIOS

Compuesto por:

| | |
|----------------------------|-------------------------|
| Material de Empaque | 6,819.26 |
| Productos Terminados | 14,381.42 |
| Partes y Piezas | 178.03 |
| Materiales y Suministros | 586.71 |
| Combustibles y Lubricantes | 209.58 |
| Útiles de Oficina | 4,044.94 |
| Total US \$ | <u>26,219.94</u> |



NOTA 9. ACTIVO FIJO

Esta cuenta se encuentra conformada de los siguientes activos:

| | Saldo al 31-Dic-02 | Adiciones | Ajustes | Saldo al 31-Dic-03 |
|--------------------------------------|------------------------|------------------|---------------------|-----------------------|
| <u>Costo Original</u> | | | | |
| Terrenos | 2,431,990.01 | - | - | 2,431,990.01 |
| Edificios | 818,404.02 | - | - | 818,404.02 |
| Muebles y Enseres | 112,338.85 | 669.48 | (3,300.00) | 109,708.33 |
| Vehículos | 352,609.81 | 2,593.24 | - | 355,203.05 |
| Equipos de Oficina | 103,493.95 | 1,620.00 | - | 105,113.95 |
| Maquinaria y Equipos de Operación | 26,033.98 | 700.00 | - | 26,733.98 |
| Furgones | 14,205.85 | - | - | 14,205.85 |
| Equipos de Computación | 159,845.84 | 5,893.64 | - | 165,739.48 |
| Subtotal US \$ | 4,018,922.31 | 11,476.36 | (3,300.00) | 4,027,098.67 |
| <u>Depreciación Acumulada</u> | | | | |
| Edificios | (9,952.79) | - | (12,440.62) | (22,393.41) |
| Muebles y Enseres | (54,720.46) | - | (8,006.22) | (62,726.68) |
| Vehículos | (185,733.10) | - | (52,611.61) | (238,344.71) |
| Equipos de Oficina | (60,578.46) | - | (8,439.83) | (69,018.29) |
| Maquinaria y Equipos de Operación | (12,594.40) | - | (2,266.35) | (14,860.75) |
| Furgones | (5,922.21) | - | (2,358.24) | (8,280.45) |
| Equipos de Computación | (72,295.78) | - | (15,198.80) | (87,494.58) |
| Subtotal US \$ | (401,797.20) | - | (101,321.67) | (503,118.87) |
| Total US \$ | (3,617,125.11) | | (104,621.67) | (3,523,979.80) |

La Compañía, durante el ejercicio económico 2003, cargó a resultados por concepto de depreciación la cantidad de US \$ 101.321,67, de acuerdo a las tasas anuales de depreciación expresadas en la Nota 2b5.

NOTA 10. INVERSIONES EN ACCIONES

Fiducia del Fideicomiso Fideunión el 3 de junio de 1998 vendió y transfirió a Metropolitan Expreso Cia. Ltda., una acción del capital social de la compañía Club de la Unión Quito S.A., la misma que se encuentra registrada al costo de adquisición por US \$ 28,080.00.

NOTA 11. OTROS ACTIVOS

Comprenden los valores por pagar al Seguro Social de sus empleados correspondiente a las provisiones realizadas en el ejercicio 2003, por concepto de vacaciones, aporte patronal y fondo de reserva, que la compañía decidió registrar en este rubro para diferir, hasta efectuar los pagos correspondientes a esta entidad, por US\$ 166.669,12.



NOTA 12. OBLIGACIONES BANCARIAS

Comprender las siguientes obligaciones bancarias:

Obligaciones Bancarias

| | | |
|---------------------|-----------|-------------------|
| Banco de Guayaquil | (1) | 159,060.00 |
| Banco del Pichincha | (NOTA 18) | <u>31,487.98</u> |
| Subtotal | | 190,547.98 |

Sobregiros Ocasionales

| | |
|--------------------|--------------------------|
| Banco de Guayaquil | 96,703.39 |
| Produbanco | <u>1,047.22</u> |
| Subtotal | <u>97,750.61</u> |
| Total US \$ | <u>288,298.59</u> |

(1) Compuesto por:

| <u>Entidad</u> | <u>No.</u> | <u>Fechas</u> | | <u>Plazo</u> | <u>%</u> | <u>Gerantía</u> | <u>Saldo al</u> |
|---------------------------|------------|------------------|--------------------|--------------|----------|-----------------|--------------------------|
| | | <u>Concesión</u> | <u>Vencimiento</u> | | | | <u>31-Dic-03</u> |
| Banco de Guayaquil | 254681 | 18-Jul-03 | 14-Ene-04 | 180 días | 14.39 | Hipotecaria | 100,000.00 |
| Banco de Guayaquil | 256018 | 27-Oct-03 | 26-Ene-04 | 90 días | 17.33 | Hipotecaria | 40,000.00 |
| Banco de Guayaquil | 246788 | 02-Oct-01 | 06-Sep-04 | 3 años | 14.29 | Sobre Firmas | <u>19,060.00</u> |
| Saldo al 31-Dic-03 | | | | | | | <u>159,060.00</u> |

NOTA 13. PROVEEDORES

Compuesto por:

| | |
|-----------------------------|--------------------------|
| Aerolíneas | 783.83 |
| Del Exterior | (1) 117,514.60 |
| Tramitadores | 18,168.00 |
| Proveedores Varios | (2) 95,389.58 |
| Valores Aplicados por Pagar | 73,274.22 |
| Aerolíneas | <u>1,044.66</u> |
| Total US \$. | <u>306,174.89</u> |



(1) Compuesto por:

| | |
|------------------------------|--------------------------|
| U.S. Express int. | 156.80 |
| Aviomar | 5,222.80 |
| Transportes Fluiters | 1,995.00 |
| Teodulo Aquino | 1,240.00 |
| Clover Internacional | 9,041.98 |
| Michael Gerson Ltda. | 1,630.00 |
| Metropolitan Transports S.A. | 37,689.68 |
| Panama Packing Storage | 1,112.00 |
| A.G.S. Paris | 7,885.40 |
| Allied International | 4,687.00 |
| Suddath International | 267.36 |
| Hertling | 825.44 |
| L.A.C.M.A. | 550.00 |
| Class International Movers | 2,400.00 |
| A.G.S. Budapest | 2,365.00 |
| Interlogistic | 3,870.63 |
| Interdean Interconex | 28,783.51 |
| The Migroup | 782.00 |
| Greenandes Ecuador | 960.00 |
| Kerli Deier | 4,950.00 |
| E.B. Creasy Logistic Ltd. | 1,100.00 |
| Total US \$. | <u>117,514.60</u> |

(2) Compuesto:

| | |
|---------------------------------|-------------------------|
| Coopseguros | 9,538.20 |
| Seguros colonial | 21,899.31 |
| ASEACI | 1,722.15 |
| Diners Club del Ecuador | 5,333.67 |
| Empleados | 21,894.60 |
| Tesorero Distrito Metropolitano | 6,888.56 |
| Llantera Moya | 3,349.98 |
| Colonial Cia. de Seguros | 1,560.08 |
| Wilson Noe Rodríguez Acosta | 3,038.72 |
| Varios | 20,164.31 |
| Total US \$. | <u>95,389.58</u> |





NOTA 14. ANTICIPO CLIENTES

Compuesto por:

| | |
|------------------------------------|-------------------------|
| Banco del Pichincha | 254.06 |
| Anticipos Cargo Express | 6,602.68 |
| Anticipos Mudanzas Internacionales | 59,991.56 |
| Metrex Varios Clientes Nacionales | 2,382.75 |
| Varios Metrex | 9,311.87 |
| CH/ Girados sin Efectivizarse | 3,746.27 |
| Total US \$. | <u>82,289.19</u> |

NOTA 15. ACREEDORES VARIOS

Cuenta que mantiene el siguiente desglose:

| | |
|---------------------|-------------------------|
| Agentes | 1,942.13 |
| Transportistas (1) | 54,861.55 |
| Varios | 17,785.25 |
| Total US \$. | <u>74,588.93</u> |

(1) Compuesto:

| | |
|---------------------------|-------------------------|
| Anibal Mosquera | 3,804.47 |
| Investamar | 12,306.30 |
| Adetranscorp Cia. Ltda. | 11,583.00 |
| Trans-estiba s.a. | 2,997.22 |
| Oscar Barragan | 2,052.86 |
| Segundo Castro Gordón | 4,546.06 |
| Trans. "Select" Logistics | 9,539.70 |
| Varios | 8,031.94 |
| Total US \$. | <u>54,861.55</u> |

NOTA 16. OBLIGACIONES PATRONALES

Obligaciones que mantiene los siguientes rubros:

| | Saldo al 31-Dic-02 | Movimiento año 2003 | Saldo al 31-Dic-03 | |
|---|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|-----|
| Provisión Décimo Tercero | 5,063.57 | (520.50) | 4,543.16 | |
| Provisión Décimo Cuarto | 2,025.74 | 6,121.58 | 8,147.32 | |
| Vacaciones | 13,573.74 | 3,257.09 | 16,830.83 | |
| Fondo de Reserva | 24,126.99 | (1,267.14) | 22,859.85 | (1) |
| Préstamos Quirografarios e Hipotecarios | 47.44 | (43.22) | 4.22 | |
| Aportes Seguro Social | 209,591.88 | - | - | (1) |
| IESS | - | - | 189,198.69 | |
| Participación Trabajadores | 232.72 | 784.03 | 1,016.75 | |
| Total US \$ | <u>254,662.08</u> | <u>8,331.84</u> | <u>242,600.82</u> | |





- (1) La compañía ha cumplido con el pago de los aportes y fondos de reserva al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social hasta el 31 de mayo del 2003 y hasta julio del 2002 respectivamente.

Con Notificación de Pago Glosa No. 13111700.1.071-G de marzo 23 del 2004, se notifica a Metropolitan Expreso que deberá pagar la suma de US \$ 139,271.45 por concepto de aportes y fondos de reserva dentro del plazo de 30 días hábiles.

Las provisiones realizadas al 31 de diciembre del 2003, fueron reversadas y contabilizadas en la cuenta de otros activos para ser diferidos cuando se efectúen los pagos correspondientes (Nota 11).

NOTA 17. IMPUESTOS POR PAGAR

Cuenta que mantiene el siguiente resumen:

| | |
|--------------------------------|-------------------------|
| Impuesto a la Renta Empleados | 1,524.44 |
| Impuesto al Valor Agregado IVA | 10,930.74 |
| Retenciones en la Fuente | 1,633.06 |
| Impuesto a la Renta Compañía | 1,110.70 |
| Retenciones del IVA | <u>2,393.85</u> |
| Total US\$ | <u>17,592.79</u> |

NOTA 18. OBLIGACIONES LARGO PLAZO

La compañía mantiene una obligación en el Banco del Pichincha, a 5 años plazo, a una tasa de interés del 16 % anual, concedida el 26 de septiembre del 2003, por US \$. 290,130.00, quedando un valor registrado a corto plazo de US \$. 31,487.98 y a largo plazo de US \$. 248,952.98.

NOTA 19. PRESTAMOS DE TERCEROS

Cuenta que registra las obligaciones con compañías relacionadas y accionistas, las cuales presentan al 31 de diciembre del 2003 los siguientes saldos:

| | |
|--------------------|--------------------------|
| Grucor | 209,042.71 |
| Ecuasuiza | 245,988.59 |
| Accionistas | <u>239,580.13</u> |
| Total US \$ | <u>694,611.43</u> |

A la fecha de este informe, no hemos recibido contestación a la circularización entregada a los socios y compañías relacionadas que confirmen los saldos registrados en libros.





NOTA 20. JUBILACIÓN PATRONAL

Corresponde al saldo acumulado al 31 de diciembre del 2002, provisionado de acuerdo a los estudios actuariales por US \$ 182.263,60.

La provisión correspondiente al año 2003, se registró en cuentas de orden por US\$ 125.853,79.

NOTA 21. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2003, el capital suscrito y pagado de METROPOLITAN EXPRESO CIA. LTDA., es de US \$ 430,000.00 (cuatrocientos treinta mil dólares), dividido en 430,000.00 participaciones ordinarias de un dólar cada una.

NOTA 22. APORTES FUTURA CAPITALIZACION

Compuesto por:

| | |
|---|-------------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2.002 | 109,000.00 |
| Aportes de Socios 2003 | (1) 346,809.82 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2.003 | 455,809.82 |

- (1) No hemos evidenciado a través de una Acta de Socios la aprobación de que estos recursos se integren como Aportes de Futura Capitalización.

NOTA 23. RESERVA LEGAL

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, un mínimo del 5% de las utilidades anuales deben ser apropiadas para formar la reserva legal, hasta que el monto de ésta llegue al 20% del capital suscrito. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo a los Socios y/o absorción de pérdidas, pudiendo ser capitalizada en su totalidad.

Mediante Resolución N° 931-4-1-019 del 30 de noviembre de 1993, de la Superintendencia de Compañías y publicada en el R.O. N° 332 del 8 de diciembre de 1993, se modificó la base de cálculo para la asignación de la Reserva Legal, determinándose que ésta se establecerá, luego de deducir la participación de los trabajadores, e impuestos a la renta.

En el ejercicio económico 2003, la compañía asignó a la Reserva Legal, US\$ 222,14, dando un saldo acumulado de US \$. 442,59.



NOTA 24. RESERVA DE VALUACIÓN

Al 31 de diciembre del 2003, se efectuaron los siguientes movimientos:

| | |
|--|----------------------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2002 | 2,113,791.75 |
| Absorción de la Pérdida año 2003 | (222,021.44) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2003 | <u>1,891,770.31</u> |

La compañía procedió a absorber el total de la pérdida del ejercicio 2003 con el saldo acreedor de la Reserva de Valuación de conformidad con lo estipulado en la Resolución No. 01.Q.I.C.017, esta resolución deberá ser ratificada por los Socios de la Compañía, por esta razón, la cuenta de Resultado del Ejercicio no presenta saldo al 31 de diciembre del 2003

NOTA 25. INGRESOS POR SERVICIOS

Compuesto por:

| | |
|----------------------|----------------------------|
| Metropolitan Expreso | 965.515,93 |
| AEI del Ecuador | 746.328,38 |
| Metrex | <u>738.863,12</u> |
| Total US \$ | <u>2.450.707,43</u> |

NOTA 26. SITUACIÓN TRIBUTARIA

La Administración Tributaria fiscalizó a la Compañía hasta el ejercicio económico 1996.

NOTA 27. CONTINGENTES

La Compañía mantiene los siguientes juicios:

- Juicio Ordinario contra DIGICOM, primera instancia, con sentencia favorable por una cuantía de US \$ 4.540, valor a recuperar por Metropolitan.
- Juicio Verbal Sumario contra Diego Romero, en Sentencia Definitiva, por una cuantía de US \$ 36.400, por cancelar Metropolitan.
- Juicio Coactivo por la Empresa Nacional de Correos en contra de Metropolitan, se tiene que llegar a un acuerdo transaccional.
- Juicio Ordinario en contra de CITINVESTING, se encuentra en auto para dictar sentencia por una cuantía de US \$ 15.870 por recuperar Metropolitan.
- Juicio Verbal Sumario de Trabajo por US \$ 600, en contra de Metropolitan.



- Juicio contra el Director Financiero del Distrito Metropolitano de Quito, por facilidades de pago de 1.5 x 1000, resolución favorable a la Compañía, por US \$ 2.237,35.
- Juicio Ejecutivo, estado: presentada la demanda, por una cuantía de US \$ 3.500.
- Juicio por reclamo por facturación equivocada contra la Dirección General de Desarrollo Organizacional del Ministerio de Relaciones Exteriores, por US \$ 25.528,83, posibilidad de cobro extrajudicial.

NOTA 28. EVENTOS SUBSECUENTES

- a. Mediante R.O. 289 del 10 de Marzo del 2004 se emite el Cumplimiento sobre las Normas de Propiedad Intelectual y Derecho de Autoría, y determina a través del Oficio No. 04.Q.I.J.001 de la Superintendencia de Compañías "La observancia y el cumplimiento de los Derechos de Propiedad Intelectual son de Interés Público, y que el artículo 20 de la Ley de Compañías dispone que "Las compañías constituidas en el Ecuador, sujetas a la vigilancia y control de la Superintendencia de Compañías, enviarán a esta en el primer cuatrimestre de cada año, el estado de cumplimiento de las Normas sobre Propiedad Intelectual y Derechos de Autor por parte de la compañía, que deberá estar incluido en la presentación de los informes anuales de los administradores a las juntas generales.
- b. Hasta la fecha de emisión de estos Estados Financieros no han ocurrido eventos que a criterio de la administración de la compañía no se hubieran revelado en los Estados Financieros adjuntos.