

**consultora gabela cía. ltda.**  
**Audidores Externos**

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca  
Casilla 17-03-00727 A  
Telefax: (593) 2 2500-955  
(593) 2 2231-528  
(593) 2 2905-843  
E-mail: [congabela@andinanet.net](mailto:congabela@andinanet.net)  
Quito-Ecuador



Quito, 28 de junio del 2005  
CG-CAR-168-05

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**  
Presente.-

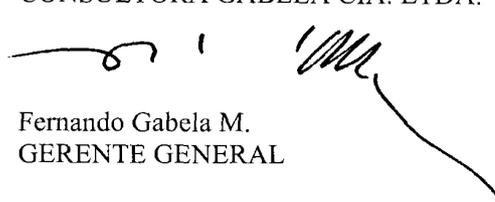
De nuestras consideraciones:

Adjunto a la presente sirvase encontrar el informe de auditoría externa de los estados financieros terminados al 31 de diciembre del 2004, de acuerdo a disposiciones de Ley de METROPOLITAN EXPRESO CIA. LTDA.

No. de Expediente: 113902

Sin otro particular por el momento me suscribo.

Atentamente,  
CONSULTORA GABELA CIA. LTDA.

  
Fernando Gabela M.  
GERENTE GENERAL

Adj.: lo indicado

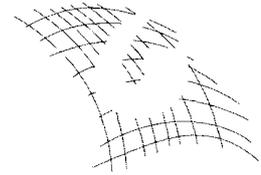
FG/sg.



**consultora gabela cía. Itda.**  
**Audidores Externos**

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca  
Casilla 17-03-00727 A  
Telefax: (593) 2 2500-955  
(593) 2 2231-528  
(593) 2 2905-843  
E-mail: [congabela@andinanet.net](mailto:congabela@andinanet.net)  
Quito-Ecuador

---



**METROPOLITAN EXPRESO CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

Por los años terminados al 31 de diciembre 2004 y 2003.

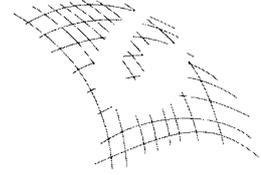
**Indice**

Informe de Auditores Independientes  
Balance de Situación General  
Estado de Resultados  
Estado de Evolución del Patrimonio  
Estado del Flujo del Efectivo  
Notas a los Estados Financieros

# cónsultora gabela cía. ltda.

## Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca  
Casilla 17-03-00727 A  
Telefax: (593) 2 2500-955  
(593) 2 2231-528  
(593) 2 2905-843  
E-mail: [congabela@andinanet.net](mailto:congabela@andinanet.net)  
Quito-Ecuador



### INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Socios de  
METROPOLITAN EXPRESO CIA. LTDA.**

1. Hemos auditado los balances generales de Metropolitan Expreso Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos del efectivo, por los años terminados a esas fechas. La preparación de dichos estados es de responsabilidad de la Compañía y, la nuestra es la de emitir una opinión sobre los estados financieros en base a la auditoría que practicamos.
2. Nuestro examen fue realizado de acuerdo con Normas Ecuatorianas 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 la Compañía. 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 la Administración, 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.
3. Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía mantiene una deuda al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, IESE, por los valores correspondientes a Aportes Personales y Patronales desde el mes de mayo del 2003 por US \$ 313,380.51 y de Fondos de Reserva desde julio del 2002 por US \$ 60,674.29. A la fecha de emisión de este informe, la Compañía se encuentra efectuando trámites para llegar a un acuerdo de mecanismos de pago con dicha Institución. Al momento, no tenemos suficientes elementos de juicio necesarios para determinar si por cuenta de estas operaciones correspondería registrar ajustes y/o reclasificaciones o revelaciones adicionales sobre las cifras presentadas y que afectarían a las cifras presentadas a los estados financieros adjuntos y notas adjuntas. (nota15).
4. En nuestra opinión, excepto por lo expresado en los párrafos 3, de los ajustes que se originarían y que se requerirían, los estados financieros, antes mencionados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Metropolitan Expreso Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos del efectivo por los años terminados a esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Junio, 24 del 2005

Atentamente,

RNAE - 004

Fernando Gabela  
RN 27821

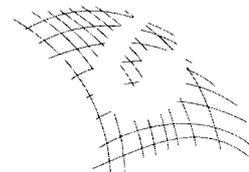
**METROPOLITAN EXPRESO CIA. LTDA.**  
**BALANCES GENERALES**  
**AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**  
**(expresado en US\$ dólares)**

		Saldo al	Saldo al			Saldo al	Saldo al
	Notas	31-Dic-04	31-Dic-03		Notas	31-Dic-04	31-Dic-03
<b>ACTIVOS</b>				<b>PASIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Caja-Bancos	3	11,947.41	5,230.57	Obligaciones Bancarias	10	352,513.99	288,298.59
Cuentas por Cobrar Clientes	4	688,427.57	656,973.53	Proveedores	11	309,643.38	306,174.89
Provisión Cuentas Incobrables		(12,252.70)	(12,252.70)	Anticipos Clientes		37,093.42	82,289.19
Otras Cuentas por Cobrar	5	376,812.75	318,725.94	Acreedores Varios	12	99,049.22	74,588.93
Pagos Anticipados	6	126,070.00	126,979.91	Obligaciones Patronales	13	69,912.35	242,600.82
Impuestos Retenidos	7	97,495.28	79,849.53	Impuestos por Pagar	14	20,860.06	17,592.79
Inventarios		10,475.57	26,219.94	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>889,072.42</b>	<b>1,011,545.21</b>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>1,298,975.88</b>	<b>1,201,726.72</b>	<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>			
<b>ACTIVO FIJO</b>	8			Obligaciones a Largo Plazo	10	183,977.43	248,952.98
Costo Histórico		4,024,458.18	4,027,098.70	Otras Pasivos Largo Plazo	15	1,279,365.15	694,611.43
Depreciación		600,011.76	503,118.90	Jubilación Patronal		182,064.44	182,263.60
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>		<b>3,424,446.42</b>	<b>3,523,979.80</b>	<b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>		<b>1,645,407.02</b>	<b>1,125,828.01</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				<b>PATRIMONIO</b>			
Inversiones en Acciones		28,080.00	28,080.00	Capital Social	16	430,000.00	430,000.00
Otros Activos	9	302,995.55	166,669.12	Aportes Futura Capitalización		455,809.82	455,809.82
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>331,075.55</b>	<b>194,749.12</b>	Reserva Legal	17	442.59	442.59
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>5,054,497.85</b>	<b>4,920,455.64</b>	Reserva Facultativa		1,949.73	1,949.73
				Reserva de Valuación	18	1,627,595.60	1,891,770.31
				Resultados Acumulados		4,220.67	3,109.97
				Resultado del Ejercicio		-	-
				<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>2,520,018.41</b>	<b>2,783,082.42</b>
				<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>		<b>5,054,497.85</b>	<b>4,920,455.64</b>
<b>CTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>			125,853.79	<b>CTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>			125,853.79

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

**consultora gabela cía. Itda.**  
**Audidores Externos**

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca  
Casilla 17-03-00727 A  
Telefax: (593) 2 2500-955  
(593) 2 2231-528  
(593) 2 2905-843  
E-mail: [congabela@andinanet.net](mailto:congabela@andinanet.net)  
Quito-Ecuador



**METROPOLITAN EXPRESO CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
**(expresado en dólares)**

	Notas	Saldo al 31-Dic-04	Saldo al 31-Dic-03
<b>INGRESOS</b>			
Ingresos por Servicios	19	2,318,751.90	2,450,593.27
(-) Costos Directos	20	<u>(773,551.57)</u>	<u>(891,306.31)</u>
Margen Bruto		1,545,200.33	1,559,286.96
<b>GASTOS</b>			
Administrativos	21	224,143.67	189,618.89
Generales		570,945.58	548,329.54
Operativos		142,936.82	170,075.54
Comercialización		4,139.07	9,508.63
Dirección y Apoyo	22	<u>722,896.83</u>	<u>737,179.30</u>
TOTAL GASTOS OPERATIVOS		1,665,061.97	1,654,711.90
Utilidad/Pérdida de Operación		(119,861.64)	(95,424.94)
OTROS GASTOS		157,694.30	158,577.08
OTROS INGRESOS		13,381.23	31,980.58
<b>UTILIDA (PERDIDA)</b>		<u><b>(264,174.71)</b></u>	<u><b>(222,021.44)</b></u>

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

**METROPOLITAN EXPRESO CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**  
**(expresado en US\$ dólares)**

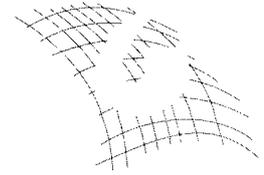
	Capital Social	Aportes futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva Valuación	Resultados Acumulados	Resultados Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2002	430,000.00	109,000.00	220.45	1,949.73	2,113,791.75	5,226.84		2,660,188.77
Aportes accionistas año 2003		346,809.82						346,809.82
Apropiación reserva legal			222.14			-222.14		
Absorción pérdida 2002					(222,021.44)		222,021.44	
Partici.Trabaja. Imp. Renta						(1,894.73)		(1,894.73)
Pérdida del ejercicio 2003							(222,021.44)	(222,021.44)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2003</b>	<b>430,000.00</b>	<b>455,809.82</b>	<b>442.59</b>	<b>1,949.73</b>	<b>1,891,770.31</b>	<b>3,109.97</b>		<b>2,783,082.42</b>
Pérdida del ejercicio 2004							(264,174.71)	(264,174.71)
Absorción de la Pérdida					(264,174.71)		264,174.71	-
Transferencia resultados acumu.						1,110.70		1,110.70
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2004</b>	<b>430,000.00</b>	<b>455,809.82</b>	<b>442.59</b>	<b>1,949.73</b>	<b>1,627,595.60</b>	<b>3,109.97</b>	<b>-</b>	<b>2,520,018.41</b>

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

# consultora gabela cía. ltda.

## Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca  
Casilla 17-03-00727 A  
Telefax: (593) 2 2500-955  
(593) 2 2231-528  
(593) 2 2905-843  
E-mail: [congabela@andinanet.net](mailto:congabela@andinanet.net)  
Quito-Ecuador



### METROPOLITAN EXPRESO CIA. LTDA. ESTADOS DE FLUJOS DEL EFECTIVO AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

#### FLUJOS DEL EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION

Perdida del ejercicio	(264,174.71)	(222,021.44)
Más: cargos a resultados que no representan flujo de efectivo		
Depreciación Acumulada	109,551.54	101,321.67

#### CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERACIONALES

Cuentas por cobrar clientes	(31,454.04)	(126,622.08)
Otras cuentas por cobrar	(58,086.81)	12,755.31
Inventarios	15,744.37	4,867.46
Pagos anticipados	909.91	(97,719.48)
Impuestos retenidos	(17,645.75)	(79,849.53)
Otros activos	(136,326.43)	(166,669.12)
Proveedores	3,468.49	6,831.02
Anticipos clientes	(45,195.77)	49,863.32
Acreedores varios	24,460.29	(303,799.18)
Obligaciones patronales	(172,688.47)	(12,061.26)
Impuestos pagar	3,267.27	17,592.79
Otras cuentas pagar	-	(89,384.53)

<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>(568,170.11)</b>	<b>(904,895.05)</b>
--	---------------------	---------------------

#### FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

Aumento neto en activos fijos	(9,305.78)	(10,071.10)
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>(9,305.78)</b>	<b>(10,071.10)</b>

#### FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Obligaciones bancarias	64,215.40	37,563.04
Préstamos de terceros	584,753.72	574,393.32
Préstamos a largo plazo	(64,975.55)	(45,131.19)
Aportes futura capitalización	-	346,809.82
Jubilación patronal	199.16	-
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>584,192.73</b>	<b>913,634.99</b>

Aumento(disminución) expresado en el efectivo	6,716.84	(1,331.16)
---	----------	------------

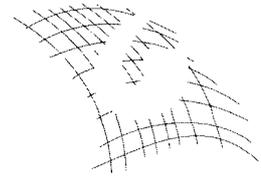
Caja, bancos y equivalentes al inicio del año	5,230.57	6,561.72
Caja, bancos y equivalentes al final del año	<b>11,947.41</b>	<b>5,230.56</b>

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

# consultora gabela cía. ltda.

## Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca  
Casilla 17-03-00727 A  
Telefax: (593) 2 2500-955  
(593) 2 2231-528  
(593) 2 2905-843  
E-mail: [congabela@andinanet.net](mailto:congabela@andinanet.net)  
Quito-Ecuador



## METROPOLITAN EXPRESO CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2004 y 2003.

### NOTA 1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador con fecha 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. El objetivo principal es el de transporte de mercancías y carga en general, dentro y fuera del país. Debido a su estructura operativa y financiera, la Compañía requiere apoyo financiero de sus principales socios y compañías relacionadas.

La Compañía durante el ejercicio fiscal 2003 y 2004 ha experimentado pérdidas consecutivas, la del presente ejercicio por US \$. (264,174.71), originada principalmente en la reducción paulatina de sus ventas y reducción de su posición en el mercado por la importante competencia a que esta sujeto este sector. Los gastos operativos, administrativos y financieros han tenido un incremento importante, en consecuencia, la Compañía mantiene una obligación con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por aportes patronales acumulados desde ejercicios anteriores, valores que han sido agrupados en una cuenta de obligaciones a largo plazo hasta que la Administración de la Compañía asigne recursos para cumplir con esta obligación.

Para este efecto la Administración considera que con las nuevas estrategias de mercado y optimización de costos y gastos, mejorará su rentabilidad en operaciones futuras y con el apoyo financiero de sus socios podrá continuar sus operaciones como una empresa en marcha.

La actual pérdida ha sido absorbida con la Reserva de Valuación de conformidad con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías.

### NOTA 2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLE SIGNIFICATIVAS

#### a) Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), en base del costo histórico, los cuales fueron modificados a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000, fecha en el cual los registros contables fueron convertidos en dólares de los Estados Unidos, por mecanismos de ajustes y conversión, los mismos que se consolidan al final del período económico.

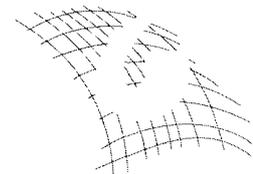
#### a1) Período de Presentación

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.

# consultora gabela cía. Ltda.

## Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca  
Casilla 17-03-00727 A  
Telefax: (593) 2 2500-955  
(593) 2 2231-528  
(593) 2 2905-843  
E-mail: [congabela@andinanet.net](mailto:congabela@andinanet.net)  
Quito-Ecuador



### b) 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.

### b1) Provisión Cuentas de Dudoso Cobro

Durante el ejercicio económico 2004 la Compañía no provisionó valor alguno por este concepto, por lo cual se mantiene el valor de US \$. 12,252.70, desde el año 2002.

### b2) Inventarios

Los inventarios están controlados bajo el sistema de inventario periódico y valorados al costo de la última adquisición el cual no excede el valor de mercado.

### b3) Activos Fijos

Se registran al costo histórico, o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo dispuesto con la NEC 17, menos la depreciación acumulada, el monto neto del activo fijo no excede su valor de utilización económica.

### b4) Depreciaciones

La depreciación de los activos fijos se registra con cargo a operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar durante su vida útil estimada que fluctúa entre 3 y 65 años, siguiendo el método de línea recta. Esta base se considera suficiente para extinguir el valor de los activos fijos durante su vida útil.

Los porcentajes anuales de depreciación aplicados por la Compañía en el año 2004, son los siguientes:

Edificios	1.5%
Equipos de Oficina	10%
Maquinaria y Equipo de Operación	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Computación	10 y 33.33%
Vehículos – Furgones	20%

### c) Seguridad Social

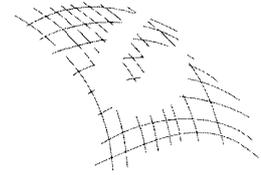
De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía ha efectuado aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondo de reserva y pensiones de jubilación.

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.

# consultora gabela cía. ltda.

## Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca  
Casilla 17-03-00727 A  
Telefax: (593) 2 2500-955  
(593) 2 2231-528  
(593) 2 2905-843  
E-mail: [congabela@andinanet.net](mailto:congabela@andinanet.net)  
Quito-Ecuador



### c1) 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 lo realizará siempre y cuando el personal haya cumplido por lo menos 10 años consecutivos de trabajo en la misma empresa.

### c2) Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta se calcula mediante la tasa que se aplica a las utilidades gravables con cargo a los resultados del año en que se devenga, tomando como base en el impuesto por pagar. Las normas tributarias vigentes determinan una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, tasa que podría reducirse a un 15% sobre las utilidades reinvertidas por el contribuyente. La Compañía no ha provisionado valor alguno por este concepto.

### c3) Participación de los trabajadores

El 15% de la utilidad al final del ejercicio económico que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades con cargo a resultados del ejercicio en que se devenga. La Compañía generó una pérdida durante el 2004, por lo que no constituyó una provisión sobre este concepto.

### d) Patrimonio de los Socios

El patrimonio invertido por los Socios está registrado en cuanto a su valor y movimiento al 31 de diciembre del 2004.

## NOTA 3. CAJA-BANCOS

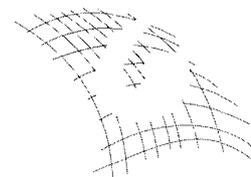
Cuenta compuesta por:

	2004	2003
Fondo Rotativo	4,067.80	-
Caja general	7,207.86	3,367.80
Bancos	671.75	1,862.77
<b>Total US \$.</b>	<b>11,947.41</b>	<b>5,230.57</b>

# consultora gabela cía. Ltda.

Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca  
Casilla 17-03-00727 A  
Telefax: (593) 2 2500-955  
(593) 2 2231-528  
(593) 2 2905-843  
E-mail: [congabela@andinanet.net](mailto:congabela@andinanet.net)  
Quito-Ecuador



## NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Compuesto por:

	2004	2003
Metropolitán Expreso	414,785.11	416,817.14
Metrex	205,654.41	171,150.98
AEI del Ecuador	67,988.05	69,005.41
<b>Total US \$.</b>	<b>688,427.57</b>	<b>656,973.53</b>

## NOTA 5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Compuesto por:

	2004	2003
Otros deudores (1)	174,603.01	137,700.68
Anticipos por servicios	85,481.69	81,877.01
Otros (2)	66,970.86	56,800.47
Anticipos dividendos	9,474.00	9,474.00
Garantías varias	15,364.92	21,363.40
Otros valores por cobrar	24,918.27	11,510.38
<b>Total US \$.</b>	<b>376,812.75</b>	<b>318,725.94</b>

(1) Valor que incluye:

Grucor *	61,874.00
Ecuasuiza *	20,857.67
Larm Ecuador *	23,088.61
SAI Express *	29,324.32
Temporales	37,701.31
Otros Valores Menores	1,757.10
<b>Total US \$</b>	<b>174,603.01</b>

(2) Valor conformado por:

Hernán Cortez *	16,034.00
Johnny Cortez *	43,803.05
Manolo Cortez *	136.97
Roberto Cortez *	896.79
Otras Empresas	6,100.05
<b>Total US \$</b>	<b>66,970.86</b>

# consultora gabela cía. ltda.

## Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca  
Casilla 17-03-00727 A  
Telefax: (593) 2 2500-955  
(593) 2 2231-528  
(593) 2 2905-843  
E-mail: congabela@andinanet.net  
Quito-Ecuador



\* Valor por US \$. 196,015.41 asignados a compañías y personas relacionadas.

En el rubro "Otras Cuentas por Cobrar" se incluyen valores que corresponden a deudas por pertenecientes a Compañías Relacionadas y Socios de la Compañía por un valor de US \$. 196,015.41. En adición tal como explica en la nota 15, en la cuenta préstamos de compañías relacionadas se registra un valor de US \$ 905,310.35. A la fecha de emisión de este informe la Administración no ha definido la posición de esta relación financiera, por tanto no tenemos elementos de juicio necesarios si por cuenta de una conciliación de saldos correspondería efectuar ajustes y/o reclasificaciones que afectarían a las cifras presentadas en los estados financieros adjuntos.

### NOTA 6. PAGOS ANTICIPADOS

Los pagos anticipados que mantiene la Compañía son:

	2004	2003
Seguros contratados	16,130.22	17,745.07
IESS (1)	101,045.91	101,045.91
Otros anticipos	8,893.87	8,188.93
<b>Total US \$.</b>	<b>126,070.00</b>	<b>126,979.91</b>

(1) En esta cuenta se registraron los intereses y multas pagados al IESS correspondientes a los aportes de sus empleados.

### NOTA 7. IMPUESTOS RETENIDOS

Compuesto por:

	2004	2003
Impuesto Valor Agregado 12%	6,151.27	4,600.79
Retenciones en la Fuente	55,212.57	39,117.30
Otras Retenciones	36,131.44	36,131.44
<b>Total US \$.</b>	<b>97,495.28</b>	<b>79,849.53</b>

# consultora gabela cía. Ltda.

## Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca  
Casilla 17-03-00727 A  
Telefax: (593) 2 2500-955  
(593) 2 2231-528  
(593) 2 2905-843  
E-mail: [congabela@andinanet.net](mailto:congabela@andinanet.net)  
Quito-Ecuador



### NOTA 8. ACTIVO FIJO

Compuesto por:

Cuentas	Saldo		Saldo	
	31-Dic-03	Adiciones	Bajas	31-Dic-04
<b>Costo Histórico</b>				
Terrenos	2,431,990.01	-	-	2,431,990.01
Edificios	818,404.02	-	-	818,404.02
Muebles y Enseres	109,708.33	-	-	109,708.33
Vehículos	355,203.05	-	(12,658.65)	342,544.40
Equipos de Oficina	105,113.95	300.00	-	105,413.95
Maquinaria y Equipos de Operación	26,733.98	-	-	26,733.98
Furgones	14,205.85	-	-	14,205.85
Equipos de Computación	165,739.48	9,718.16	-	175,457.64
Subtotal Costo	4,027,098.67	10,018.16	(12,658.65)	4,024,458.18
<b>Depreciación Acumulada</b>				
Edificios	(22,393.41)	-	(15,386.98)	(37,780.39)
Muebles y Enseres	(62,726.68)	-	(8,482.70)	(71,209.38)
Vehículos	(238,344.71)	12,658.65	(46,909.21)	(272,595.27)
Equipos de Oficina	(69,018.29)	-	(9,072.40)	(78,090.69)
Maquinaria y Equipos de Operación	(14,860.75)	-	(1,940.66)	(16,801.41)
Furgones	(8,280.45)	-	(2,198.53)	(10,478.98)
Equipos de Computación	(87,494.58)	-	(25,561.06)	(113,055.64)
Subtotal Depreciación	(503,118.87)	12,658.65	(109,551.54)	(600,011.76)
<b>Total Activo Fijo</b>	<b>3,523,979.80</b>	<b>22,676.81</b>	<b>(122,210.19)</b>	<b>3,424,446.42</b>

Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía cargó a resultados por concepto de depreciación la cantidad de US \$ 109,551.54, de acuerdo a las tasas anuales de depreciación expresadas en la Nota 2 b4.

### NOTA 9. OTROS ACTIVOS

En este rubro se registran valores correspondientes a los gastos provisionados en el ejercicio 2003 y 2004, por concepto de aporte patronal y fondo de reserva, los mismos que fueron diferidos por la Compañía hasta efectuar los pagos correspondientes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. El saldo total de esta cuenta es de US\$ 302,995.55

**consultora gabela cía. ltda.**  
Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca  
Casilla 17-03-00727 A  
Telefax: (593) 2 2500-955  
(593) 2 2231-528  
(593) 2 2905-843  
E-mail: [congabela@andinanet.net](mailto:congabela@andinanet.net)  
Quito-Ecuador



**NOTA 10. OBLIGACIONES BANCARIAS**

Metropolitan Expreso Cía. Ltda. mantiene las siguientes obligaciones financieras:

		2004	2003
Sobregiros Ocasionales	(1)	161,719.73	97,750.61
Prestamos Bancarios	(2)	<u>190,794.26</u>	<u>190,547.98</u>
<b>Total US \$.</b>		<b><u>352,513.99</u></b>	<b><u>288,298.59</u></b>

(1) Conformado por:

Banco de Guayaquil	38,057.90
Banco de Pichincha	14,124.15
Produbanco	<u>109,537.68</u>
<b>Total US \$</b>	<b><u>161,719.73</u></b>

(2) Integrado por:

Entidad	No. Crédito	Vigencia		Plazo	Garantía	Valor	
		Desde	Hasta			Corto Plazo	Largo Plazo
Banco de Guayaquil	261832	27-Oct-04	21-Ene-05	86 días	Hipotecaria	64,000.00	-
Banco de Guayaquil	261833	27-Oct-04	21-Ene-05	86 días	Hipotecaria	24,000.00	-
Banco de Guayaquil	262064	10-Nov-04	11-Abr-05	152 días	Hipotecaria	50,000.00	-
Banco del Pichincha	2338-00	26-Sep-03	30-Ago-08	5 años	Hipotecaria	<u>52,794.26</u>	<u>183,977.43</u>
<b>Total US \$</b>						<b><u>190,794.26</u></b>	<b><u>183,977.43</u></b>

**NOTA 11. PROVEEDORES**

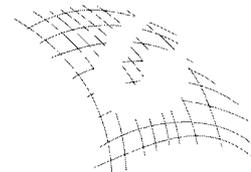
Las obligaciones que mantiene la Compañía con los proveedores son:

		2004	2003
Proveedores Varios	(1)	109,548.53	95,389.58
Aerolíneas		13,315.15	1,828.49
Del Exterior		75,415.61	117,514.60
Tramitadores		49,867.11	18,168.00
Valores Aplicados por Pagar	(2)	<u>61,496.98</u>	<u>73,274.22</u>
<b>Total US \$</b>		<b><u>309,643.38</u></b>	<b><u>306,174.89</u></b>

# consultora gabela cía. Itda.

## Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca  
Casilla 17-03-00727 A  
Telefax: (593) 2 2500-955  
(593) 2 2231-528  
(593) 2 2905-843  
E-mail: [congabela@andinanet.net](mailto:congabela@andinanet.net)  
Quito-Ecuador



### (1) Compuesto por:

Seguros Colonial	9,850.45
Diners Club del Ecuador	30,080.75
Tesorero del DM de Quito	11,304.95
Empleados	21,423.16
Wilson Noe Rodriguez	8,548.87
Corrucart Cia. Ltda.	3,357.04
Otros Valores Menores	<u>24,983.31</u>
<b>Total US \$</b>	<b><u>109,548.53</u></b>

### (2) Conformado por:

Seguros	5,183.97
Flete Maritimo	11,663.84
Servicios de Destino	40,692.79
Flete Terrestre	3,400.00
Otros Valores Menores	<u>556.38</u>
<b>Total US \$</b>	<b><u>61,496.98</u></b>

## NOTA 12. ACREEDORES VARIOS

Cuenta integrada por:

	2004	2003
Agentes	4,120.54	1,942.13
Transportistas	51,075.02	54,861.55
Varios (1)	<u>43,853.66</u>	<u>17,785.25</u>
<b>Total US \$</b>	<b><u>99,049.22</u></b>	<b><u>74,588.93</u></b>

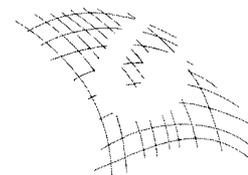
### (1) En esta cuenta se detallan los siguientes valores:

Larm Relocation del Ecuador	21,695.62
Varios	<u>22,158.04</u>
<b>Total US \$</b>	<b><u>43,853.66</u></b>

# consultora gabela cía. Ltda.

## Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca  
Casilla 17-03-00727 A  
Telefax: (593) 2 2500-955  
(593) 2 2231-528  
(593) 2 2905-843  
E-mail: [congabela@andinanet.net](mailto:congabela@andinanet.net)  
Quito-Ecuador



### NOTA 13. OBLIGACIONES PATRONALES

Compuesto por:

	2004	2003
Décimo Tercer Sueldo	6,652.62	4,543.16
Décimo Cuarto Sueldo	9,989.56	8,147.32
Vacaciones	14,323.31	16,830.83
Fondos de Reserva (1)	24,800.19	22,859.85
Provisión IESS (1)	13,129.97	189,202.96
Participación de Trabajadores	1,016.70	1,016.70
<b>Total US \$.</b>	<b>69,912.35</b>	<b>242,600.82</b>

(1) Metropolitan Expreso Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2004, adeuda al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social los valores correspondientes a aportes personales y patronales desde el mes de mayo del 2003 por US \$ 313,380.51, y de fondos de reserva desde julio del 2002 por US \$ 60,674.29.

### NOTA 14. IMPUESTOS POR PAGAR

Cuenta conformada de la siguiente manera:

	2004	2003
Impuesto Renta Empleados	1,626.39	1,524.44
12 % IVA	13,968.12	10,930.74
Retenciones en la Fuente	2,162.37	1,633.06
Impuesto Renta Compañía	-	1,110.70
Retención IVA	3,103.18	2,393.85
<b>Total US \$</b>	<b>20,860.06</b>	<b>17,592.79</b>

### NOTA 15. OTROS PASIVOS LARGO PLAZO.

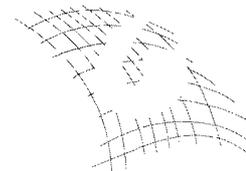
Compuesto por:

	2004	2003
Compañías Relacionadas (1)	905,310.35	694,611.43
IESS por pagar (2)	374,054.80	-
<b>Total US \$</b>	<b>1,279,365.15</b>	<b>694,611.43</b>

# consultora gabela cía. ltda.

## Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca  
Casilla 17-03-00727 A  
Telefax: (593) 2 2500-955  
(593) 2 2231-528  
(593) 2 2905-843  
E-mail: [congabela@andinanet.net](mailto:congabela@andinanet.net)  
Quito-Ecuador



(1) Conformado por:

Grucor	337,538.15
Ecuasuiza	245,738.59
Socios	<u>322,033.61</u>
<b>Total US \$</b>	<b><u>905,310.35</u></b>

(2) Metropolitan Expreso Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2004, adeuda al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social los valores correspondientes a aportes personales y patronales desde el mes de mayo del 2003 por US \$ 313,380.51, y de fondos de reserva desde julio del 2002 por US \$ 60,674.29.

### NOTA 16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2004, el capital social de la Compañía es de cuatrocientos treinta mil dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US \$ 430,000), dividido en cuatrocientas treinta mil participaciones indivisibles de un dólar (US \$1) cada una.

### NOTA 17. RESERVA LEGAL

De acuerdo a disposiciones legales vigentes en el país, esta reserva no es disponible para el pago de dividendos a los accionistas y/o absorción de pérdidas, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

### NOTA 18. RESERVA DE VALUACION

Esta cuenta durante el período enero a diciembre del 2004 mantuvo el siguiente movimiento:

Saldo al 31-Dic-03	1,891,770.31
Compensación Pérdida 2004	<u>(264,174.71)</u>
Saldo al 31-Dic-04	<b><u>1,627,595.60</u></b>

De conformidad con la Resolución No. 01.Q.I.C.I 017 de la Superintendencia de Compañías del 19 de diciembre del 2001, resuelve en su Art. 7 "COMPENSACIÓN DE PERDIDAS" que las compañías que registren pérdidas al cierre de un determinado ejercicio económico, podrán compensar contablemente las pérdidas de ese ejercicio y las acumuladas de ejercicios anteriores, con el saldo acreedor de la cuenta Reserva de Valuación, decisión que deberá ser ratificada en la Junta General de socios.

# consultora gabela cía. ltda.

Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca  
Casilla 17-03-00727 A  
Telefax: (593) 2 2500-955  
(593) 2 2231-528  
(593) 2 2905-843  
E-mail: [congabela@andinanet.net](mailto:congabela@andinanet.net)  
Quito-Ecuador



## NOTA 19. INGRESOS POR SERVICIOS

Compuesto por:

Metropolitan Expreso	888,158.55
AEI del Ecuador	516,559.86
Metrex	863,049.98
Metro Mail	<u>50,983.51</u>
<b>Total US \$</b>	<b><u>2,318,751.90</u></b>

## NOTA 20. COSTOS DIRECTOS

Integrados de la siguiente manera:

Metropolitan Expreso	348,730.65
AEI de Ecuador	98,876.98
Metrex	<u>325,943.94</u>
<b>Total US \$</b>	<b><u>773,551.57</u></b>

## NOTA 21. GASTOS ADMINISTRATIVOS

En esta cuenta se registran los gastos del personal de Metropolitan Expreso Cia. Ltda. correspondientes a sueldos, bonificaciones, comisiones, aporte patronal y sobresueldos, los mismos que al 31 de diciembre del 2004, ascienden a US\$ 224,143.67

## NOTA 22. GASTOS DE DIRECCIÓN Y APOYO

Comprende el registro de los gastos del personal que labora en las siguientes áreas:

Dirección General	180,366.76
Administración	130,377.26
Finanzas	71,966.58
Sistemas	30,715.03
Recursos Humanos	900.00
Operaciones	<u>308,571.20</u>
<b>Total US \$</b>	<b><u>722,896.83</u></b>

## NOTA 23. CONTINGENTES

A la fecha de este informe no hemos recibido la información del asesor legal de la Compañía, por tanto desconocemos si existen litigios que podrían afectar a las cifras presentadas en los estados financieros adjuntos.



---

**NOTA 24. EVENTOS SUBSECUENTES**

De conformidad con el R.O. 2430 del 31 de diciembre del 2004, se expide las reformas a la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno respecto de los precios de transferencia entre Compañías Relacionadas, en sus transacciones comerciales o financieras, para determinar los efectos tributarios que dichas relaciones afecten sobre todo en el aspecto de carácter tributario, el cual se considerarán Compañías Relacionadas a las personas naturales o sociedades domiciliadas o no en el Ecuador, en las que una de ellas participe directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de la otra, o en las que un tercero, sea persona natural o sociedad, domiciliada en el Ecuador o no, participe directa o indirectamente, en la dirección, administración, control o capital de éstas.

R. O. que entrará en vigencia para el ejercicio económico 2005, el cual deberá ser presentado dentro de los 5 días siguientes a la fecha de la declaración, de igual manera se deberá presentar un informe Integral de Precios de Transferencia, referente a operaciones con partes relacionadas, en la forma y contenido que establezca el S.R.I., mediante Resolución General, en un plazo no mayor a 6 meses desde la fecha de la presentación.

**Entre el 1 de Enero del 2004 hasta la emisión de los Estados Financieros, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Empresa, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.**