

consultora gabela cía. ltda.

Audidores Externos

Av. Colón 1480 y 9 de Octubre
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 509-881
(593) 2 905-843
E-mail: congabela@andinanet.net.
Quito - Ecuador



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado el balance general comparativo de Metropolitan Expreso Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2005 y 2004, 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 los mencionados estados financieros es responsabilidad de la Compañía y la nuestra es emitir una opinión sobre los mismos en base a la auditoría que practicamos.

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con Normas Internacionales y Ecuatorianas de Auditoría, tales normas requieren que nuestro trabajo sea planificado y ejecutado 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, de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y de las estimaciones importantes hechas por 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.

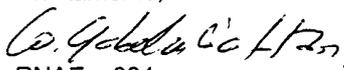
De nuestra auditoría hemos determinado:

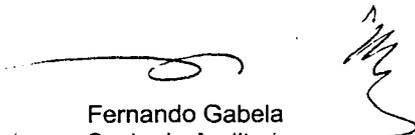
1. La Compañía no ha cumplido con la obligación legal de efectuar el pago oportuno al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social de los valores correspondientes a Aportes Personales y Patronales desde el mes de mayo del 2003 por US \$ 232,613.34 y de Fondos de Reserva desde julio del 2002 por US \$ 21,600.42, los mismos que se encuentran registrados al 31 de diciembre del 2005 en el Pasivo a Largo Plazo (Nota 16); la obligación por los mismos conceptos, registrada en el Pasivo Corriente asciende a US \$ 361,083.71 (Nota 13).
2. Tal como se explica en las notas 5 y 15, en Cuentas por Cobrar a socios y compañías relacionadas se presenta un saldo de US \$494.223,50 y en Préstamos de compañías relacionadas se registra el valor de US \$ 902,510.35, determinándose un efecto neto por pagar de US \$ 408.286,85. A la fecha de emisión de este informe la Administración no ha definido la posición de esta relación financiera.

En nuestra opinión, excepto por lo expresado en los párrafos 1 y 2, y de los ajustes que se podrían originar, 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 2005 y 2004 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.

Julio, 18 del 2006

Atentamente,


RNAE - 004


Fernando Gabela
Socio de Auditoría
RN 27821

METROPOLITAN EXPRESO CIA. LTDA.
BALANES GENERALES COMPARATIVOS
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(expresado en dólares)

		Saldo al	
	Notas	<u>31-dic-05</u>	<u>31-dic-04</u>
<u>Activos</u>			
<u>Activos Corrientes</u>			
Caja-Bancos	3	14.378,65	11.947,41
Cuentas por Cobrar Clientes	4	749.844,64	688.427,57
Provisión Cuentas Incobrables		(12.252,70)	(12.252,70)
Otras Cuentas por Cobrar	5	605.871,51	376.812,75
Pagos Anticipados	6	153.605,11	126.070,00
Impuestos Retenidos	7	111.858,10	97.495,28
Inventarios		40.523,53	10.475,57
Total Activo Corriente		<u>1.663.828,84</u>	<u>1.298.975,88</u>
Activo Fijo Neto	8	3.431.624,84	3.424.446,42
<u>Activo No Corriente</u>			
Inversiones en Acciones		28.080,00	28.080,00
Otros Activos	9	302.995,55	302.995,55
Total Activo no Corriente		<u>331.075,55</u>	<u>331.075,55</u>
Total Activos		<u>5.426.529,23</u>	<u>5.054.497,85</u>
<u>Pasivos</u>			
<u>Pasivos Corrientes</u>			
Obligaciones Bancarias	10	169.600,16	352.513,99
Proveedores	11	362.291,12	309.643,38
Anticipos Clientes		77.243,80	37.093,42
Acreedores Varios	12	377.615,08	99.049,22
Obligaciones Patronales	13	444.108,85	69.912,35
Impuestos por Pagar	14	11.037,55	20.860,06
Total Pasivo Corriente		<u>1.441.896,56</u>	<u>889.072,42</u>
<u>Pasivo Largo Plazo</u>			
Obligaciones a Largo Plazo	10	124.490,22	183.977,43
Prestamos de Terceros	15	902.510,35	905.310,35
IESS por Pagar	16	254.213,76	374.054,80
Jubilación Patronal		182.064,44	182.064,44
Total Pasivo Largo Plazo		<u>1.463.278,77</u>	<u>1.645.407,02</u>
Total Pasivo		<u>2.905.175,33</u>	<u>2.534.479,44</u>
<u>Patrimonio</u>			
Capital Social	17	430.000,00	430.000,00
Aportes Futura Capitalización		455.809,82	455.809,82
Reserva Legal	18	442,59	442,59
Reserva Facultativa		1.949,73	1.949,73
Reserva de Valuación	19	1.627.595,60	1.627.595,60
Resultados Acumulados		4.220,67	4.220,67
Resultado del Ejercicio		1.335,49	-
Total Patrimonio		<u>2.521.353,90</u>	<u>2.520.018,41</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u>5.426.529,23</u>	<u>5.054.497,85</u>

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

METROPOLITAN EXPRESO CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(expresado en dólares)

	Notas	Saldo al 31-dic-05	Saldo al 31-dic-04
<u>INGRESOS</u>			
Ingresos por Servicios	20	2.684.052,25	2.318.751,90
(-) Costos Directos	21	<u>(1.020.729,08)</u>	<u>(773.551,57)</u>
Margen Bruto		1.663.323,17	1.545.200,33
<u>GASTOS</u>			
Administrativos	22	873.740,18	224.143,67
Generales		395.785,64	570.945,58
Operativos		102.762,28	142.936,82
Comercialización		2.094,49	4.139,07
Dirección y Apoyo		<u>215.791,71</u>	<u>722.896,83</u>
TOTAL GASTOS OPERATIVOS		1.590.174,30	1.665.061,97
Utilidad/Pérdida de Operación		73.148,87	(119.861,64)
OTROS GASTOS		89.366,05	157.694,30
OTROS INGRESOS		<u>17.552,67</u>	<u>13.381,23</u>
UTILIDAD (PERDIDA)		<u>1.335,49</u>	<u>(264.174,71)</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 2005 Y 2004
 (expresado en dólares)

	Capital Social	Aportes futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva Valuación	Resultados Acumulados	Resultados Ejercicio	Total Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre del 2003	430.000,00	455.809,82	442,59	1.949,73	1.891.770,31	3.109,97		2.783.082,42
Pérdida del ejercicio 2004							(264.174,71)	(264.174,71)
Absorción de la Pérdida					(264.174,71)		264.174,71	-
Transferencia Resultados Acum.						1.110,70		1.110,70
Saldos al 31 de diciembre del 2004	430.000,00	455.809,82	442,59	1.949,73	1.627.595,60	4.220,67	-	2.520.018,41
Resultado Ejercicio 2005							1.335,49	1.335,49
Saldos al 31 de diciembre del 2005	430.000,00	455.809,82	442,59	1.949,73	1.627.595,60	4.220,67	1.335,49	2.521.353,90

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

METROPOLITAN EXPRESO CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DEL EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(expresado en dólares)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
FLUJOS DEL EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Utilidad del ejercicio	1.335,49	(264.174,71)
Más: cargos a resultados que no representan flujo de efectivo		
Depreciación Acumulada	88.166,46	109.551,54
Bajas de Activos Fijos	(151.497,01)	
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERACIONALES		
Cuentas por cobrar clientes	(61.417,07)	(31.454,04)
Otras cuentas por cobrar	(229.058,76)	(58.086,81)
Inventarios	(30.047,96)	15.744,37
Pagos anticipados	(27.535,11)	909,91
Impuestos retenidos	(14.362,82)	(17.645,75)
Otros activos	-	(136.326,43)
Proveedores	52.647,44	3.468,49
Anticipos clientes	40.150,38	(45.195,77)
Acreedores varios	278.565,86	24.460,29
Obligaciones patronales	374.196,50	(172.688,47)
Impuestos pagar	(9.822,51)	3.267,27
EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACION	311.320,89	(568.170,11)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Inversiones en Acciones	-	-
Disminución neta en activos fijos	56.152,13	(9.305,78)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	56.152,13	(9.305,78)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones Bancarias Corrientes	(182.913,83)	64.215,40
Préstamos de terceros	(2.800,00)	584.753,72
Obligaciones Bancarias largo plazo	(59.487,21)	(64.975,55)
IESS por Pagar	(119.841,04)	-
Aportes futura capitalización	-	-
Jubilación patronal	-	199,16
EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(365.042,08)	584.192,73
Aumento(disminución) expresado en el efectivo	2.430,94	6.716,84
Caja, bancos y equivalentes al inicio del año	11.947,41	5.230,57
Caja, bancos y equivalentes al final del año	<u>14.378,35</u>	<u>11.947,41</u>

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

METROPOLITAN EXPRESO CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2005 y 2004.

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 de la operación de la Empresa es el 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.

NOTA 2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), en base al costo histórico.

b) Período de Presentación

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

c) 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.

d) Provisión Cuentas de Dudoso Cobro

Durante el ejercicio económico 2005 la Compañía no registró valor alguno por este concepto, manteniéndose el saldo de US \$. 12,252.70, desde el año 2002.

e) 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.

f) 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.

g) Depreciaciones

Durante el ejercicio 2005 la Compañía no ha registrado cargo de depreciación.

h) Seguridad Social

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía debe efectuar aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, organismo que ha 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, tales disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal, sin perjuicio de la que les corresponde según la Ley del Seguro Social Obligatorio.

i) Jubilación Patronal

De acuerdo, con lo previsto en el artículo 216 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 ininterrumpido. 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.

j) Impuesto a la Renta

Las normas tributarias vigentes determinan una tasa de impuesto a la renta del 25% a aplicarse a las utilidades gravables, tasa que podría reducirse a un 15% sobre las utilidades reinvertidas por el contribuyente.

k) Participación de los trabajadores

El 15% de la utilidad final generada por la Compañía durante el período económico, debe ser reconocido por concepto de participación laboral, con cargo a resultados del ejercicio.

l) Patrimonio de los Socios

El Patrimonio invertido por los Socios está registrado en cuanto a su valor y movimiento al 31 de diciembre del 2005.

NOTA 3. CAJA-BANCOS

Compuesta por:

	2005	2004
Fondo Rotativo	3.937,80	4.067,80
Caja General	248,47	7.207,86
Bancos (1)	<u>10.192,38</u>	<u>671,75</u>
Total US \$	<u>14.378,65</u>	<u>11.947,41</u>

(1) Valor que incluye:

Bancos Moneda Nacional	
Guayaquil	148,46
Pichincha	8.266,02
Pichincha Ahorros	38,84
Bancos Moneda Extranjera	
First Union National	<u>1.739,06</u>
Total US \$	<u>10.192,38</u>

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Comprende:

	2005	2004
Metropolitan Expreso	370.106,96	414.785,11
Metrex	305.879,46	205.654,41
AEI del Ecuador	<u>73.858,22</u>	<u>67.988,05</u>
Total US \$	<u>749.844,64</u>	<u>688.427,57</u>

NOTA 5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Compuesto por:

		2005	2004
Otros Deudores	(1)	289.016,09	174.603,01
Anticipo por Servicios		123.716,55	85.481,69
Otros	(2)	67.332,01	66.970,86
Garantías varias		6.804,92	15.364,92
Anticipo Dividendos		90.764,53	9.474,00
Otros valores por Cobrar		<u>28.237,41</u>	<u>24.918,27</u>
Total US \$		<u>605.871,51</u>	<u>376.812,75</u>

(1) Valor que incluye:

Grucor	♦	66.749,80
Ecuasuiza	♦	21.626,04
Larm Ecuador	♦	23.620,36
SAI Express	♦	101.401,41
Temporales		37.701,31
Metrex S.A.	♦	25.825,68
Relogis	♦	8.889,66
Otros Valores Menores		<u>3.201,83</u>
Total US \$		<u>289.016,09</u>

(2) Valor conformado por:

V. Hernán Cortéz	♦	17.436,58
Johnny Cortéz	♦	46.581,90
Dr. Manolo Cortéz	♦	136,97
Roberto Cortéz	♦	37,83
Otras Empresas		<u>3.138,73</u>
Total US \$		<u>67.332,01</u>

- ♦ Corresponden a cuentas por cobrar a compañías y personas relacionadas por US \$. 312,306.23, valor al que se añaden US \$ 181.917,27 registrados en anticipo por servicios y anticipo de dividendos, dando un total por cobrar a relacionados por US \$ 494.223,50.

A la fecha del presente informe no hemos recibido respuesta a nuestro requerimiento de confirmación de saldos, por parte de los socios y compañías relacionadas.

NOTA 6. PAGOS ANTICIPADOS

Los pagos anticipados que mantiene la Compañía son:

		2005	2004
Seguros	(1)	110.489,98	117.176,13
Suscripciones		8.478,46	8.893,87
Impuestos Anticipados		<u>34.636,67</u>	<u>0,00</u>
Total US \$		<u>153.605,11</u>	<u>126.070,00</u>

(1) En este rubro se incluyen los siguientes conceptos:

Seguros Colonial		4.682,15
General Ecuador S.A.		4.761,92
I.E.S.S.	(1.1)	<u>101.045,91</u>
Total US \$		<u>110.489,98</u>

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

NOTA 7. IMPUESTOS RETENIDOS

Compuesto por:

	2005	2004
Impuesto Valor Agregado 12%	3.290,48	6.151,27
Retenciones en la Fuente	17.223,61	16.095,27
Otras Retenciones	<u>91.344,01</u>	<u>75.248,74</u>
Total US \$	<u>111.858,10</u>	<u>97.495,28</u>

NOTA 8. ACTIVO FIJO

Compuesto por:

	Saldo al 31/12/2004	ADICIONES	RETIROS BAJAS	Saldo al 31/12/2005
<u>COSTO</u>				
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	342.544,40		(158.242,03)	184.302,37
Equipos de Oficina	105.413,95	726,76		106.140,71
Maq. Y Equipos de Operación	26.733,98			26.733,98
Furgones	14.205,85			14.205,85
Equipos de Computación	<u>175.457,64</u>	<u>14.181,68</u>	<u>(985,00)</u>	<u>188.654,32</u>
Total Costo	4.024.458,18	14.908,44	(159.227,03)	3.880.139,59

DEPRECIACION

Edificios	(37.780,39)		(37.780,39)
Muebles y Enseres	(71.209,38)		(71.209,38)
Vehículos	(272.595,27)	151.497,01	(121.098,26)
Equipos de Oficina	(78.090,69)		(78.090,69)
Maq. Y Equipos de Operación	(16.801,41)		(16.801,41)
Furgones	(10.478,98)		(10.478,98)
Equipos de Computación	<u>(113.055,64)</u>	-	<u>(113.055,64)</u>
Total Depreciación	<u>(600.011,76)</u>	-	<u>(448.514,75)</u>
Total Activo Fijo	<u>3.424.446,42</u>		<u>3.431.624,84</u>

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

NOTA 10. OBLIGACIONES BANCARIAS

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

	2005	2004
Sobregiros Ocasionales	6.631,17	161.719,73
Obligaciones Bancarias (1)	<u>162.968,99</u>	<u>190.794,26</u>
Total US \$	<u>169.600,16</u>	<u>352.513,99</u>

(1) Comprende:

Entidad	No. Operación	Vigencia		Plazo	Garantía	Valor	
		Desde	Hasta			Corto Plazo	Largo Plazo
Banco de Guayaquil	266981	15-ago-05	12-ene-06	150 días	Hipoteca Abierta	40.000,00	
Banco de Guayaquil	266931	3-ago-05	2-ene-06	152 días	Hipoteca Abierta	46.800,00	
Banco de Guayaquil	266980	3-ago-05	1-dic-05	120 días	Hipoteca Abierta	16.300,00	
Banco del Pichincha	2338-00	26-oct-03	30-ago-08	5 años	Hipotecaria	<u>59.868,99</u>	<u>124.490,22</u>
					Total US \$	<u>162.968,99</u>	<u>124.490,22</u>

NOTA 11. PROVEEDORES

Las obligaciones que mantiene la Compañía con los proveedores son:

	2005	2004
Proveedores Varios	160.388,54	109.548,53
Aerolíneas	5.832,01	13.315,15
Del Exterior	113.001,63	75.415,61
Tramitadores	46.056,25	49.867,11
Valores Aplicados por Pagar	<u>37.012,69</u>	<u>61.496,98</u>
Total US \$	<u>362.291,12</u>	<u>309.643,38</u>

NOTA 12. ACREEDORES VARIOS

Cuenta integrada por:

	2005	2004
Accionistas	750,00	-
Agentes	10.024,13	4.120,54
Transportistas	128.912,39	51.075,02
Varios (1)	<u>237.928,56</u>	<u>43.853,66</u>
Total US \$	<u>377.615,08</u>	<u>99.049,22</u>

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

Grupo Cortez	151.542,96
Johnny Cortez	16.946,28
Larm Relocation del Ecuador	26.684,52
Varios	<u>42.754,80</u>
Total US \$	<u>237.928,56</u>

NOTA 13. OBLIGACIONES PATRONALES

Compuesto por:

	2005	2004
Décimo Tercer Sueldo	31.620,86	6.652,62
Décimo Cuarto Sueldo	10.589,16	9.989,56
Vacaciones	39.798,37	14.323,31
Fondos de Reserva (Nota 16)	26.292,64	24.800,19
Provisión IESS (Nota 16)	334.791,07	13.129,97
Participación de Trabajadores	<u>1.016,75</u>	<u>1.016,70</u>
Total US \$	<u>444.108,85</u>	<u>69.912,35</u>

NOTA 14. IMPUESTOS POR PAGAR

Cuenta conformada de la siguiente manera:

	2005	2004
Impuesto a la Renta Empleados	1.044,38	1.626,39
12% IVA	7.993,38	13.968,12
Retenciones en la Fuente	1.052,57	2.162,37
Retenciones IVA	<u>947,22</u>	<u>3.103,18</u>
Total US \$	<u>11.037,55</u>	<u>20.860,06</u>

NOTA 15. PRÉSTAMOS DE TERCEROS

Compuesto por las obligaciones por pagar a compañías relacionadas y sus socios, respecto de las cuales no se ha definido mecanismos de pago y/o compensación. A la fecha de este informe no se ha recibido contestación a la circular enviada para confirmar los saldos presentados en el balance al 31 de diciembre del 2005.

	2005	2004
Grucor	340.238,15	337.538,15
Ecuasuiza	245.738,59	245.738,59
Socios	<u>316.533,61</u>	<u>322.033,61</u>
Total US \$	<u>902.510,35</u>	<u>905.310,35</u>

A la fecha de emisión del presente informe no se ha recibido contestación a la circular enviada a los socios y compañías relacionadas.

NOTA 16. IESS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2005, Metropolitan Expreso Cía. Ltda. adeuda al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social de los valores correspondientes a Aportes Personales y Patronales desde el mes de mayo del 2003 por US \$ 232,613.34 y de Fondos de Reserva desde julio del 2002 por US \$ 21,600.42, suman US \$ 254,213.76, que se encuentran registrados en el Pasivo a Largo Plazo. La obligación por los mismos conceptos, registrada en el Pasivo Corriente asciende a US \$ 361,083.71 (Nota 13) determinándose por total adeudado a esta institución US \$ 615.297,55

Con fecha 26 de diciembre del 2005, se cancelaron US\$ 123.780,90 correspondientes a Fondos de Reserva y Aportes; y, US\$ 48.824,97 por honorarios legales, intereses y multas. Estos valores se contabilizaron en el ejercicio 2006 una vez legalizada la venta del terreno de propiedad de la Compañía, cuyo adquirente efectuó el pago directamente al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Para fines de presentación de este informe, se ha procedido a reclasificar del Pasivo a Largo Plazo al Pasivo Corriente el valor registrado en el ejercicio 2006, al que nos hemos referido en el párrafo precedente

NOTA 17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2005, 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 18. RESERVA LEGAL

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

NOTA 19. RESERVA DE VALUACION

Al 31 de diciembre del 2005 se presenta en la Reserva de Valuación un saldo de US \$ 1.627.595,60 que proviene de años anteriores.

Mediante Resolución No. 01.Q.I.C.I 017, del 19 de diciembre del 2001, la Superintendencia de Compañías, resuelve en su Art. 7 "COMPENSACIÓN DE PÉRDIDAS", 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.

NOTA 20. INGRESOS POR SERVICIOS

Compuesto por:

	2005	2004
Metropolitan Expreso	858.416,86	888.158,55
AEI del Ecuador	579.690,10	516.559,86
Metrex	1.245.945,29	863.049,98
Metro Mail	00,00	50.983,51
Total US \$	<u>2.684.052,25</u>	<u>2.318.751,90</u>

NOTA 21. COSTOS DIRECTOS

Integrados de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Metropolitan Expreso	334.163,05	348.730,65
AEI de Ecuador	102.672,67	98.876,98
Metrex	<u>583.893,36</u>	<u>325.943,94</u>
Total US \$	<u>1.020.729,08</u>	<u>773.551,57</u>

NOTA 22. GASTOS ADMINISTRATIVOS

En esta cuenta se registran los gastos del personal de Metropolitan Expreso Cía. Ltda. correspondientes a sueldos, bonificaciones, comisiones y sobresueldos, los mismos que al 31 de diciembre del 2005, ascienden a US\$ 873.740,18

NOTA 23. CONTINGENTES

El Asesor legal de la Compañía nos informa que los posibles contingentes que pudieran obedecer a acciones legales en ejecución, no han variado en relación al año anterior, conforme a comunicación recibida el 23 de agosto del 2006.

NOTA 24. EVENTOS SUBSECUENTES

1. Mediante Resolución No. NAC-DGER2005-0640 del Servicio de Rentas Internas, publicada en el R.O. 188 del 14 de enero del 2006, se establece el contenido del Anexo y del Informe Integral de Precios de Transferencia. El Art. 1 expresa que " Los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a trescientos mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 300.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo y el Informe Integral de Precios de Transferencia".

Los plazos para la presentación del Anexo y el Informe Integral de Precios de Transferencia por el año 2005, son los establecidos en la Resolución No. NAC-DGER-2006-161 emitida por el Servicio de Rentas Internas con fecha 08 de Marzo del 2006, esto es, en un plazo no mayor a seis (6) meses de la fecha de Declaración del Impuesto a la Renta. Para los ejercicios fiscales a partir del año 2006, los plazos de presentación corresponden a los dispuestos por la Resolución No. 0640, es decir, el Anexo dentro de los 5 días siguientes a la fecha de la declaración y el Informe Integral de Precios de Transferencia en un plazo no mayor a 6 meses desde la fecha de la declaración.

2. De conformidad con las Resolución No. NAC-DGER-2006-0254 y Resolución No. NAC-DGER2006-0354 de la Dirección General de Rentas se resuelve regular la presentación de información por parte de los sujetos pasivos de impuestos relativa a las compras, ventas, importaciones, exportaciones, comprobantes anulados, gasto electoral y retenciones y se establecen fechas de presentación según el noveno dígito del RUC, aplicables para el ejercicio 2006.
 3. Entre el 1 de Enero del 2005 hasta la emisión de los Estados Financieros definitivos, 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.
-