

**FG CORPORATION Cía. Ltda.**

Auditores Externos

César Borja Lavayen Oe1-217

Casilla: 1717-790

Telefax: (593 2) 2812-150 / 2413-916

E-mail: fgcorpcl@uio.satnet.net

Quito - Ecuador



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los Señores Socios de  
Metropolitan Expreso Cia. Ltda.**

1. Hemos realizado una Auditoría del estado de situación general de Metropolitan Expreso Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2007 y 2006 los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos del efectivo por los períodos 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 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 en base a pruebas de evidencias, que respaldan las cifras y las informaciones reveladas en los estados financieros de Metropolitan Expreso Cía. Ltda.
3. Nuestra Auditoría comprende también, una evaluación 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 de la Compañía, 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.
4. El ejercicio económico 2007 generó una pérdida de US\$ 1.043.117,84, pérdida compensada con la Reserva de Valuación producto de la actualización del valor de realización de los activos fijos de la Compañía. Adicionalmente al 31 de diciembre del 2007 la Compañía presenta una disminución importante en su patrimonio debido principalmente a una contracción en sus ingresos que al cierre del ejercicio alcanzó un valor de US\$ 49.839,18 que no fueron suficientes para cubrir sus costos y gastos corrientes, de mantenerse una situación similar, la Administración deberá plantear argumentos que lleven a confiar que existen mecanismos que le permitan superar la situación financiera actual en el mediano plazo de una reactivación económica a efectos de continuar operando como una **empresa en marcha**. (nota 1)
5. Existen valores acumulados por cobrar por un valor de US\$ **3.423.691,73** (nota 5); valores por pagar a corto y largo plazo por US\$ **2.506.244,35** (nota 13), entre socios y compañías relacionadas que producen en gran parte fluctuaciones en su capital de operación y el efecto que estas operaciones producen en los estados financieros adjuntos mientras dicha situación permanezca hasta su conciliación y/o compensación de valores definitivos.

**FG CORPORATION Cía. Ltda.**

Auditores Externos

César Borja Lavayen Ofc-217  
Casilla: 1717-790  
Telefax: (593 2) 2812-150 / 2413-916  
E-mail: fgcorpcl@uio.satnet.net  
Quito - Ecuador



6. Existe una disminución neta de US\$ 2.813.650,55 en sus activos fijos respecto del ejercicio anterior debido a la venta de terrenos y edificios para atender el servicio de la deuda con el Instituto de Seguridad Social Ecuatoriano, operación que registró un pérdida neta en venta del activo por un valor de US\$ 813.863,44 que fueron cargados a los resultados del ejercicio, si bien es cierto que la Compañía liquidó un pasivo significativo con dicha Institución, los efectos fueron importantes en los estados financieros adjuntos.

En nuestra opinión, excepto por aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudieran haberse determinado que son importantes, si no hubieran existido limitaciones en el alcance de nuestro examen comentados en los párrafos 4 al 6, los referidos estados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la posición financiera de **Metropolitan Expreso Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Quito, 19 de junio del 2008

Atentamente,

RNAE – 613

Fernando Gabela  
RN 27821

**Metropolitan Expreso Cia. Ltda.**

**Balance General**

por los años terminados al 31 de diciembre 2007 y 2006

expresados en US\$

	notas	2007	2006		notas	2007	2006
<b>Activo</b>				<b>Pasivos</b>			
<b>Activo corriente</b>				<b>Pasivo corriente</b>			
Caja, Bancos	3	4.893,18	4.863,23	Obligaciones bancarias y financieras	8	37.152,76	171.962,28
Cuentas por cobrar Comerciales	4	430.909,30	626.280,70	Cuentas por pagar	9	1.892.255,32	1.344.535,84
Otras cuentas por cobrar	5	3.774.095,37	1.483.932,53	Obligaciones Patronales	10	58.019,71	213.844,11
Pagos Anticipados		81.881,97	171.143,51	Obligaciones tributarias		1.308,09	8.104,50
Provision cuentas incobrables		-12.220,33	-12.252,70	<b>Total Pasivos corrientes</b>		<b>1.988.735,88</b>	<b>1.738.446,73</b>
Inventoryos	6	86.918,76	76.291,49	<b>Pasivo a largo plazo</b>			
<b>Total Activos corrientes</b>		<b>4.366.478,25</b>	<b>2.350.258,76</b>	Prestamos hipotecarios			57.107,82
Activo fijo neto	7	<b>158.195,13</b>	<b>2.971.845,38</b>	Jubilacion Patronal		182.064,44	182.064,44
Otros activos		<b>28.080,00</b>	<b>331.075,55</b>	Prestamos de Terceros		902.510,35	902.510,35
				Cuentas por pagar L/P IEES		0,00	250.489,80
<b>Total Activos</b>		<b>4.552.753,38</b>	<b>5.653.179,69</b>	<b>Total Pasivo L/P</b>		<b>1.084.574,79</b>	<b>1.392.172,41</b>
				<b>Patrimonio</b>			
				Capital Social	12	430.000,00	430.000,00
				Aportes Futura Capitalizacion		455.809,82	455.809,82
				Rserva Legal	13	499,35	499,35
				Reserva Facultativa		1.949,73	1.949,73
				Reserva de Valuacion	14	584.477,76	1.627.595,60
				Resultados Acumulados		6.706,05	5.299,08
				Resultsdo ejercicio anterior		0,00	1.406,97
				<b>Total Patrimonio</b>		<b>1.479.442,71</b>	<b>2.522.560,55</b>
				<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>4.552.753,38</b>	<b>5.653.179,69</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

**FG CORPORATION Cía. Ltda.**

Auditores Externos

César Borja Lavayen Oe1-217  
Casilla: 1717-790  
Telefax: (593 2) 2812-150 / 2413-916  
E-mail: fgcorpcl@uio.satnet.net  
Quito - Ecuador

**Metropolitan Expreso Cia. Ltda.****Estado de Resultado**

**por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2007 y 2006  
expresado en US\$**

	notas	2007	2006
<b>Ingresos</b>			
Servicios prestados	15	49.839,18	1.733.415,67
Costos directos y operacion	16	-51.132,91	-432.494,39
<b>Margen Bruto</b>		<b>-1.293,73</b>	<b>1.300.921,28</b>
<b>Gastos</b>			
Administrativos	17	2.272,77	727.404,81
Generales	18	151.029,88	193.375,17
Operativos		2.016,08	20.359,50
Comercializacion		253,71	2.167,73
Direccion y apoyo		429,98	37.019,75
Otros Gastos	19	885.821,69	319.187,35
<b>Total Gastos</b>		<b>1.041.824,11</b>	<b>1.299.514,31</b>
<b>Pérdida del Ejercicio</b>		<b>-1.043.117,84</b>	<b>1.406,97</b>

**Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros**

**Metropolitan Expreso Cia. Ltda.**

**Estado de Cambios en el Patrimonio**

**por los años terminados al 31 de diciembre 2007 y 2006  
expresados en US\$**

	<b>Capital Social</b>	<b>Aportes Futura Capitalización</b>	<b>Reserva Legal</b>	<b>Reserva Facultativa</b>	<b>Reserva Valuacion</b>	<b>Resultados Acumulados</b>	<b>Resultado Ejercicio</b>	<b>Total Patrimonio</b>
<b>Saldo 31 de diciembre 2005</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>4.220,67</b>	<b>1.335,49</b>	<b>2.521.353,90</b>
Transferencia de resultados						1.078,41	-1.335,49	-257,08
Ajustes y reclasificación			56,76					56,76
Utilidad (perdida ) del ejercicio							1.406,97	1.406,97
<b>Saldo 31/12/2006</b>	<b>430.000,00</b>	<b>455.809,82</b>	<b>499,35</b>	<b>1.949,73</b>	<b>1.627.595,60</b>	<b>5.299,08</b>	<b>1.406,97</b>	<b>2.522.560,55</b>
Transferencia a resultados Acumu.						1.406,97	-1.406,97	0,00
Pérdida del Ejercicio							-1.043.117,84	-1.043.117,84
Absorción de la pérdida (nota14)					-1.043.117,84		1.043.117,84	0,00
<b>Saldo al 31/12/2007</b>	<b>430.000,00</b>	<b>455.809,82</b>	<b>499,35</b>	<b>1.949,73</b>	<b>584.477,76</b>	<b>6.706,05</b>	<b>0,00</b>	<b>1.479.442,71</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

**FG CORPORATION Cía. Ltda.**

Auditores Externos

César Borja Lavayen Oel-217  
 Casilla: 1717-790  
 Telefax: (593 2) 2812-150 / 2413-916  
 E-mail: fgcorpc@uio.satnet.net  
 Quito - Ecuador

**Metropolitan Expreso Cia. Ltda.****Estado de Flujo del Efectivo****por los años terminados al 31 de diciembre del 2007 y 2006****Flujos del Efectivo en actividades Operacionales**

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Pérdida del Ejercicio	-1.043.117,84	1.406,97
Absorción de la pérdida	1.043.117,84	
<b>Mas cargos a resultados de operaciones que no representan flujo de fondos</b>		
Depreciacion Acumulada		
Pérdida en venta de activos	813.863,64	-136.116,00

**Cambios en Activos y Pasivos Operacionales**

Cuentas por cobrar comerciales	195.371,40	123.563,94
Otras cuentas por cobrar	-2.290.162,84	-766.202,92
Pagos anticipados	89.261,54	-17.538,40
Inventarios	-10.627,27	-35.767,96
Otros Activos	302.995,95	0,00
Cuentas por pagar	547.719,48	344.574,93
Obligaciones Patronales	-155.824,40	72.387,21
Obligaciones Tributarias	-6.796,41	-2.933,05

**Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operacion****-514.198,91****-416.625,28****Flujos del efectivo en actividades de financiamiento**

Obligaciones bancarias y financieras	-134.809,52	2.362,12
Prestamos hipotecarios		-67.382,40
Prestamos de terceros		
Cuentas por Pagar IESS	-250.489,80	-123.565,00

**Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento****-385.299,32****-188.585,28****Flujos del efectivo en actividades de inversion**

Disminucion neta en activos fijos	1.942.646,02	615.125,98
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversion</b>	<b><u>1.942.646,02</u></b>	<b><u>615.125,98</u></b>

**Aumento (disminucion) expresado en el efectivo****29,95****-9.515,42**

Caja bancos al inicio del año	4.863,23	14.378,65
Caja bancos al final del año	<b><u>4.893,18</u></b>	<b><u>4.863,23</u></b>

**Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros**

**FG CORPORATION Cía. Ltda.**

Auditores Externos

César Borja Lavayen Oel-217

Casilla: 1717-790

Telefax: (593 2) 2812-150 / 2413-916

E-mail: fgcorpcl@uiosatnet.net

Quito - Ecuador

**Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2007 y 2006.**

**Nota 1. Operaciones.-** La Compañía fue constituida en la República del Ecuador con fecha 9 de julio de 1962, el 22 de junio de 1965 se constituye en Compañía de Responsabilidad Limitada. El objetivo principal son los servicios de metromudanzas, metrobodegas, metrex currier, metro mail, metro cargo tanto internamente como en el exterior. Durante el ejercicio económico la Compañía separó sus principales operaciones de Mudanzas y de Metrex lo cual determinó que físicamente los negocios de la organización funcionarían independientemente, no hemos podido cuantificar de existir el efecto económico, financiero y operacional de este evento, y el efecto en los estados financieros adjuntos.

Durante el ejercicio 2007 concluyó el litigio planteado por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en cuanto a la mora por los aportes patronales y fondos de reserva hasta septiembre del 2007, por tanto la Compañía a la fecha de este informe se encuentra normalmente operando con esta Institución, una vez regulada esta situación la Administración deberá plantear a mediano plazo estrategias de mercado, financieras y económicas que le permitan seguir operando como una empresa en marcha.

**Nota 2. Políticas Contables significativas**

**Estados financieros.-** Han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), sobre la 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 por brechas..

**Fondos disponibles** Los recursos de caja general y cuentas corrientes bancarias están debidamente separados y pueden utilizarse en forma inmediata, sin que pese sobre ellos ningún gravamen o restricción.

**Cuentas por cobrar comerciales.-** Se encuentran separadas por concepto del servicio prestado y se encuentran clasificadas de acuerdo al su vencimiento.

**Provisión Cuentas Incobrables.-** La Administración de la Compañía ha considerado no provisionar en el presente ejercicio ningún valor por este concepto debido a que su cartera sería recuperable por el periodo establecido por la Administración, en nuestra opinión se requeriría constituir una provisión a efectos de cubrir riesgos de incobrabilidad de su cartera especialmente de más de 90 días.

# FG CORPORATION Cía. Ltda.

Auditores Externos

César Borja Lavayen Ofc-217  
Casilla: 1717-790  
Telefax: (593 2) 2812-150 / 2413-916  
E-mail: fgcorpcl@uio.satnet.net  
Quito - Ecuador



**Inventarios.-** Se encuentran valorados bajo el sistema periódico al costo de la última adquisición el cual no excede el valor de mercado. Debido a que nuestra contratación como auditores independientes fue posterior al 31 de diciembre del 2007 por cuyo motivo no pudimos observar los inventarios físicos realizados por la Compañía para dicho año, no hemos podido evidenciar la conciliación del resultado de la toma física y los registros contables, puesto que hasta al final del ejercicio no se registraron los consumos del año, por tanto no ha concluido aún el proceso del análisis de el resultado de los inventarios expresado en los estados financieros y su efecto de existir por un valor de US\$ 86.918.76.

**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.

**Depreciaciones.-** La depreciación de los activos fijos se registra con 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.

Durante este periodo la Compañía no registró el gasto de la depreciación correspondiente al ejercicio económico 2007, por tanto los resultados estarían afectados por la omisión de este procedimiento.

**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.

**Jubilación Patronal.-** La disposición legal que sustenta los registros contables sobre Jubilación Patronal, está contenida en la Ley de Régimen Tributario Interno, numeral 14 del artículo 10, que trata de las deducciones del Impuesto a la Renta.

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

La Compañía en este ejercicio no provisionó ningún valor por este concepto.

**FG CORPORATION Cía. Ltda.**

Auditores Externos

César Borja Lavayen Ofc-217  
Casilla: 1717-790  
Telefax: (593 2) 2812-150 / 2413-916  
E-mail: fgcorpcl@uio.satnet.net  
Quito - Ecuador



**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.

**Participación de los trabajadores 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 cálculo de impuesto a la renta, con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga

**Patrimonio de los Socios.**-El patrimonio invertido por los Socios está registrado en cuanto a su valor y movimiento al 31 de diciembre del 2007.

**Resultados.**-Los ingresos y gastos son reconocidos y registrados cuando se efectúan las transacciones correspondientes.

Las operaciones de ingresos y gastos varios que son de carácter no recurrente han sido reconocidos y registradas en el período enero a diciembre del 2007 y están separadas de las operaciones normales.

**Nota 3. Caja, Bancos**

Conformado por:

	2007	2006
Caja general	4.188,48	4.186,27
Bancos	<u>704,7</u>	<u>676,96</u>
Total US \$.	<u><b>4.893,18</b></u>	<u><b>4.863,23</b></u>

**Nota 4. Cuentas por cobrar comerciales**

Compuesto por:

	2007	2006
Metropolitan Expreso	199.704,76	358.717,18
Metrex	159.721,95	225.474,10
AEI del Ecuador	43.276,44	42.089,42
Otras cuentas	28.206,44	0,00
Total US \$.	<u>(1)</u> <b>430.909,59</b>	<u><b>626.280,70</b></u>

**FG CORPORATION Cía. Ltda.**

Auditores Externos

César Borja Lavayen Oel-217

Casilla: 1717-790

Telefax: (593 2) 2812-150 / 2413-916

E-mail: fgcorpcl@uio.satnet.net

Quito - Ecuador



(1) Conformado por:

	<b>Metropolitan</b>				
	<b>Expreso</b>	<b>Metrex</b>	<b>Aei</b>	<b>Provincias</b>	<b>Total</b>
Metroudanzas	53.741,34			20.809,64	74.550,98
Metrobodegas	123.400,54			1.753,24	125.153,78
Metro Currier		92.244,40		59.742,25	151.986,65
Metro Mail		7.157,98		577,32	7.735,30
Metro Cargo			10.751,62	139,24	10.890,86
Metro Logis			16.617,01	15.768,57	32.385,58
Cuentas en mora	11.589,20	7.479,09	794,58	8.343,28	28.206,15
<b>Total US\$</b>	<b>188.731,08</b>	<b>106.881,47</b>	<b>28.163,21</b>	<b>107.133,54</b>	<b>430.909,30</b>

**Composición de la cartera:**

	<b>Cartera 90 días</b>	<b>cartera + 90 días</b>	<b>Total</b>
Metromud. y bodeg.	8.876,36	190.828,40	199.704,76
Metrex currier. Mail		159.721,95	159.721,95
Metro cargo y Logis		43.276,44	43.276,44
Otras cuentas		28.206,15	28.206,15
<b>Total US \$</b>	<b>8.876,36</b>	<b>422.032,94</b>	<b>430.909,30</b>

En nuestra opinión la Compañía debió constituir una provisión para cubrir riesgos de incobrabilidad debido fundamentalmente al incremento de su cartera a más de 90 días.

**Nota 5. Otras cuentas por cobrar**

Compuesto por:

		<b>2007</b>	<b>2006</b>
Otros deudores	(1)	1.328.397,33	924.791,25
Cuentas por Cobrar serv.		53.132,92	146.281,00
Impuestos por cobrar	(2)	128.020,99	119.754,67
Por cobrar dividendos	(3)	90.764,53	90.764,53
Otros valores por cobrar	(4)	1.998.913,25	164.390,20
Otros valores menores	(5)	174.866,35	37.950,88
<b>Total US\$</b>		<b>3.774.095,37</b>	<b>1.483.932,53</b>

**FG CORPORATION Cía. Ltda.**

Auditores Externos

César Borja Lavayen Ofc-217  
Casilla: 1717-790  
Telefax: (593 2) 2812-150 / 2413-916  
E-mail: fgcorpcl@uio.satnet.net  
Quito - Ecuador

**(1) Conformado por:****Compañías Relacionadas**

Grucor Cia. Ltda.	121.729,06
Ecuasuiza Cia. Ltda.	21.692,84
Lara Ecuador	29.664,84
Metrex S.A.	595.100,09
Relogic S.A.	365.025,66
Sai Expres Cia. Ltda.	114.003,17
Otros menores	81.181,67
<b>Total US\$</b>	<b>1.328.397,33</b>

**(2) Conformado por:**

IVA por Cobrar	9.762,81
Retención en la Fuente	89,53
Retención años anterior.	118.168,65
<b>Total US\$</b>	<b>128.020,99</b>

**(3) Valor de anticipo dividendos que no tienen movimiento desde periodos anteriores y que hasta la fecha de este informe no se encuentra conciliada y/o compensada.****(4) Valores que son registrados por los movimientos que se originan en las Compañías relacionadas y que sin embargo no se liquidan al final del ejercicio de acuerdo al siguiente detalle:**

V. Hernán Cortez	883.947,08
Johny Cortez	1.000.611,72
Otros menores	114.354,45
<b>Total US\$</b>	<b>1.998.913,25</b>

**FG CORPORATION Cía. Ltda.**

Auditores Externos

César Borja Lavayen Oel-217  
Casilla: 1717-790  
Telefax: (593 2) 2812-150 / 2413-916  
E-mail: fgcorpcl@uio.satnet.net  
Quito - Ecuador

**(5) Conformado por:**

Arriendos Ecuasuiza	63.673,71
Anticipos Metrex S.A.	27.520,03
Trans. Select. Logistic	2.739,91
Mediterranean Shippin Co.	9.289,88
Varios	31.441,27
Anticipos Empleados	3.664,46
Garantías Varias	8.516,92
Otros menores	<u>28.020,17</u>
<b>Total US\$</b>	<b><u>174.866,35</u></b>

**Resumen de deuda Socios y Compañías relacionadas de acuerdo al siguiente detalle:**

Arriendos Ecuasuiza	63.632,71
anticipos Metrex	27.520,03
Grucor Cia. Ltda.	121.729,06
Ecuasuiza	21.692,84
Larm Ecuador	29.664,84
Sai Express	114.003,17
Metrex S.A.	595.100,09
Relogic S.A.	365.025,66
V. Hernan Cortez	993.947,08
Johny Cortez	1.000.611,72
<b>Anticipo Dividendos</b>	
V. Hernan Cortez	41.030,53
Johny Cortez	<u>49.734,00</u>
<b>Total US\$</b>	<b><u>3.423.691,73</u></b>

La Administración de la Compañía no ha definido la posición de esta relación a efectos de determinar los valores definitivos, en consecuencia no tenemos elementos de juicio si por cuenta de una conciliación y/o compensación de saldos se originen eventuales ajustes y/o reclasificaciones que afectarían a los estados financieros adjuntos.

**FG CORPORATION Cía. Ltda.**

Auditores Externos

César Borja Lavayen Oe1-217  
 Casilla: 1717-790  
 Telefax: (593 2) 2812-150 / 2413-916  
 E-mail: fgcorpcl@uio.satnet.net  
 Quito - Ecuador

**Nota 6. Inventarios**

Conformado por:

Material de Mudanzas	69.178,60
Materiales y Suministros	11.070,99
Combustibles y Lubricantes	2.338,35
Utiles de oficina	2.600,49
Otros ítems	1.730,33
<b>Total US\$</b>	<b>86.918,76</b>

Debido a que nuestra contratación como auditores independientes fue posterior al 31 de diciembre del 2007 por cuyo motivo no pudimos observar los inventarios físicos realizados por la Compañía para dicho año, no hemos podido evidenciar la conciliación del resultado de la toma física y los registros contables, puesto que hasta al final del ejercicio no se registraron los consumos del año, por tanto no se efectuaron los inventarios, en consecuencia no ha concluido aún el proceso de el resultado de los inventarios expresado en los estados financieros y su efecto de existir por un valor de US\$ 86.918.76.

**Nota 7. Activo Fijo**

Compuesto por:

Denominación	Saldo 2006	Adiciones	Retiros	Saldo 2006
<b>Costo Histórico</b>				
Terrenos	2.033.240,00		-2.033.240,00	(1)
Edificios	818.524,98		-818.524,98	(1)
Muebles y Enseres	-40.888,27	150.717,56		109.829,29
Maquin. Equip.operacion vehicul.	185.133,26	33.705,76	-185.133,26	33.705,76
Equipos de Oficina	106.140,71	830,89		106.971,60
Maquin. Y equip. Operac.	26.733,98			26.733,98
Equipos de Computación	188.654,32	213,39		188.867,71
<b>Subtotal</b>	<b>3.317.538,98</b>	<b>185.467,60</b>	<b>-3.036.898,24</b>	<b>466.108,34</b>
<b>Deprecia. Acum. Neta</b>	<b>-345.693,60</b>		<b>37.780,39</b>	<b>-307.913,21</b>
<b>Total Activo Fijo</b>	<b>2.971.845,38</b>	<b>185.467,60</b>	<b>-2.999.117,85</b>	<b>158.195,13</b>

**FG CORPORATION Cía. Ltda.**

Auditores Externos

César Borja Lavayen Oe1-217  
 Casilla: 1717-790  
 Telefax: (593 2) 2812-150 / 2413-9116  
 E-mail: fgcorpcl@uiosatnet.net  
 Quito - Ecuador



- (1) Corresponde al valor del terreno y edificios que fueron vendidos con el objeto de atender el servicio de la deuda con el Instituto de Seguridad Social Ecuatoriano. Los valores de Aportes y Fondos de Reserva de las glosas 263898 y 263902 fueron cancelados por la Compañía en su totalidad.

Al 31 de diciembre del 2007 la Administración no cargó a los resultados del ejercicio el gasto por depreciación de los activos fijos correspondiente al presente periodo, por tanto los resultados estarían afectados por la omisión de este procedimiento.

**Nota 8. Obligaciones Bancarias y Financieras**

Compuesto por:

		2007	2006
Sobregiro ocasional.	(1)	37.152,76	104.579,88
Prestamos Bancarios			67.382,40
Total US\$.		<u><b>37.152,76</b></u>	<u><b>171.962,28</b></u>

- (1) Conformado por:

Banco Pichincha	13.454,15
First Union	22.500,00
Banco de Guayaquil	1.198,61
Total US\$	<u><b>37.152,76</b></u>

**Nota 9. Cuentas por Pagar**

Compuesto por:

		2007	2006
Varios	(1)	1.597.923,08	697.899,39
Proveedores varios	(2)	68.699,73	301.597,51
Aéreo Líneas	(3)	54.285,87	101.228,80
Transportistas	(4)	47.109,30	73.609,60
Anticipo de clientes	(5)	67.425,52	71.603,90
Valores Aplic. por pagar		16.205,66	54.782,38
Tramitadores	(6)	40.606,16	42.320,33
Agentes			288,92
Otros menores			1.205,01
Total US\$		<u><b>1.892.255,32</b></u>	<u><b>1.344.535,84</b></u>

**FG CORPORATION Cía. Ltda.**

Auditores Externos

César Borja Lavayen Oe1-217  
Casilla: 1717-790  
Telefax: (593 2) 2812-150 / 2413-916  
E-mail: fgcorpcl@uio.satnet.net  
Quito - Ecuador



**(1)** Esta integrado por valores por pagar a socios y compañías relacionadas que se acumulan y se registran en esta cuenta, en consecuencia no tenemos elementos de juicio si por cuenta de una conciliación y/o compensación de saldos se originen eventuales ajustes y/o reclasificaciones que afectarían a los estados financieros adjuntos. de acuerdo al siguiente detalle:

Grupo Cortez	186.875,29
Socios	23.752,67
Larm Ecuador	37.873,81
Relogic S.A.	749.515,60
Metrex S.A.	570.244,37
Otros menores	29.661,34
<b>Total US\$</b>	<b><u>1.597.923,08</u></b>

**(2) Compuesto por:**

Salud S.A.	2.335,84
Supertaxi	2.827,60
Aseaci	3.511,72
Empleados	43.295,96
IEES	4.939,53
Diners Club	2.434,63
Otros menores	9.354,45
<b>Total US\$</b>	<b><u>68.699,73</u></b>

**(3) Entre los más significativos**

Clover Internat.	6.524,76
Omni	6.801,62
Metropolitan Transport	8.950,00
The Equitable	13.624,50
Interlogistic	4.243,04
Otros menores	14.141,95
<b>Total US\$</b>	<b><u>54.285,87</u></b>

**FG CORPORATION Cía. Ltda.**

Auditores Externos

César Borja Lavayen Of 1-217  
Casilla: 1717-790  
Telefax: (593 2) 2812-150 / 2413-916  
E-mail: fgcorpcl@uio.satnet.net  
Quito - Ecuador

**(4) Conformado por:**

Aníbal Mosquera	8.151,76
William Ocampo	5.390,44
Ramiro Ocampo	4.293,26
Segundo castro	13.234,65
Ecuatranspor. Cia. Ltda.	2.610,27
Otros menores	13.428,92
<b>Total US\$</b>	<b>47.109,30</b>

Valores que no han sido liquidados desde periodos anteriores

**(5) Conformado por:**

Mudanzas Internacionales	43.610,19
Anticipo Metrex S.A.	23.815,33
<b>Total US\$</b>	<b>67.425,52</b>

**(6) Conformado por:**

Sai Express	35.499,32
Miguel G. Rodríguez	2.542,00
Otros menores	2.564,84
<b>Total US\$</b>	<b>40.606,16</b>

**Nota 10. Obligaciones Patronales**

Compuesto por:

Cuidad	Quito	Guayaquil	Cuenca	Manta	Tulcán	Machala	Portoviejo
13 avo. Sueldo	1.712,53	74,14	42,75	14,17		16,67	
14 avo. Sueldo	1.700,32	382,59	170				
Vacaciones	27.824,26	4.745,06	848,78	146,35	98,43	280,18	243,45
Fondos Reserva	12.343,44	1.644,66	1.509,23	70,85	85,02	83,35	141,65
15% partic	1.217,07						
<b>Total US\$</b>	<b>44.602,62</b>	<b>6.846,45</b>	<b>2.570,76</b>	<b>231,37</b>	<b>183,45</b>	<b>380,20</b>	<b>385,10</b>

# FG CORPORATION Cía. Ltda.

Auditores Externos

César Borja Lavayen Oel-217

Casilla: 1717-790

Telefax: (593 2) 2812-150 / 2413-916

E-mail: fgcorpcl@uio.satnet.net

Quito - Ecuador



Ciudad	Ambato	Ibarra	Sto. Dom.	Quevedo	Babahoyo	Esmeraldas	Riobamba	Total
13 avo. Sueldo	14,17					14,17		
14 avo. Sueldo	56,68							
Vacaciones	378,29	213,92	222,95	222,99	92,14	203,18	291,94	
Fondos Reserva	151,42	85,5	141,65	141,65	70,85	155,82	162,44	
15% partic.								
<b>Total US\$</b>	<b>600,56</b>	<b>299,42</b>	<b>364,60</b>	<b>364,64</b>	<b>162,99</b>	<b>373,17</b>	<b>454,38</b>	<b>58.019,71</b>

## Nota 11. Pasivos a largo plazo

Compuesto por:

	2007	2006
Banco Pichincha		57.107,82
Jubilac. Patronal	182.064,44	182.064,44
Préstam.Terceros	(1) 902.510,35	902.510,35
IESS por Pagar		250.489,80
<b>Total US\$</b>	<b>1.084.574,79</b>	<b>1.392.172,41</b>

- (1) Corresponde a préstamos de socios que han permanecido desde periodo anteriores en consecuencia no tenemos elementos de juicio si por cuenta de una conciliación y/o compensación de saldos se originen eventuales ajustes y/o reclasificaciones que afectarían a los estados financieros adjuntos de acuerdo al siguiente detalle:

Grucor Cia. Ltda.	US\$ 340.238,15
Ecuasuiza	US\$ 245.738,59
Heman Cortez	US\$ 163.755,33
Johny Cortez	US\$ 152.778,28
<b>Total</b>	<b>US\$ 902.510,35</b>

Resumen de pasivos a socios y compañías relacionadas a corto y largo plazo

	Corto plazo	Largo plazo	Total
Sai Express	35.499,32		35.499,32
Grupo Cortez	186.875,28		186.875,28
Johny Cortez	23.573,64	152.778,28	176.351,92
V. Hernan Cortez	152,03	163.755,33	163.907,36
Larm del Ecuador	37.873,81		37.873,81
Relogic S.A.	749.515,60		749.515,60
Metrex S.A.	570.244,32		570.244,32
Grucor Cia. Ltda.		340.238,15	340.238,15
Ecuasuiza Cia. Ltda..		245.738,59	245.738,59
<b>Total US\$</b>	<b>1.603.734,00</b>	<b>902.510,35</b>	<b>2.506.244,35</b>

**FG CORPORATION Cía. Ltda.**

Auditores Externos

César Borja Lavayen Of 1-217

Casilla: 1717-790

Telefax: (593 2) 2812-150 / 2413-916

E-mail: fgcorpc1@uio.satnet.net

Quito - Ecuador

**Nota 12.**

**Capital Social.-** 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 13.**

**Reserva Legal.-** De acuerdo al R.O. 332 del 8 de diciembre de 1993, resuelve que las asignaciones a Reserva Legal dispuestas en los Artículos 111 y 339 de la Ley de Compañías, se efectuarán de las utilidades después de deducir la participación de los trabajadores e impuesto a la renta.

**Nota 14.**

**Reserva de Valuación.-** 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 “que el saldo acreedor de dicha reserva podrá ser utilizada para compensar pérdidas acumuladas y del presente ejercicio”, en caso de que la Compañía se acoja a esta resolución deberá ser ratificada por la Junta de Socios.

La Compañía compensó la pérdida del ejercicio 2007 de acuerdo al siguiente detalle:

Reserva de Valuación	1.627.595,60
Compensación Pérdida	(-) 1.043.117,84
Saldo	<u><u>584.477,76</u></u>

**Nota 15.****Ingresos por Servicios**

Compuesto por:

	2007	2006
Inbound	18.391,17	345.046,64
Outbound	25.764,91	344.374,56
Metrobodegas	2.919,48	27.371,29
Metrocargo	1.067,87	14.923,73
Metrologis		155.573,83
Metrex		714.540,07
Metro Mail		4.536,36
Metropo. Gye		17.075,37
Ingresos Operac	1.695,69	43.124,70
Otros nc operac.		66.849,12
Total US\$	<u><u>49.839,18</u></u>	<u><u>1.733.415,67</u></u>

**FG CORPORATION Cía. Ltda.**

Auditores Externos

César Borja Lavayen Oel-217

Casilla: 1717-790

Telefax: (593 2) 2812-150 / 2413-916

E-mail: fgcorpcl@uiio.satnet.net

Quito - Ecuador

**Nota 16. Costos Directos**

Compuesto por:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Inbound	38.919,85	197.220,04
Outbound	11.496,65	84.582,97
Metrobodegas	716,41	18.870,21
Metrex		64.210,93
Otros costos		67.610,24
Total US\$	<b><u>51.132,91</u></b>	<b><u>432.494,39</u></b>

**Nota 17. Gastos Administrativos**

Compuesto por:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Metromudanzas	1.443,59	225.104,37
Metrex	829,18	294.673,91
Personal Guayaquil		117.649,91
Otros Gastos		89.976,62
Total UG\$	<b><u>2.272,77</u></b>	<b><u>727.404,81</u></b>

**Nota 18. Gastos Generales**

Compuesto por:

**Metromudanzas**

Honorarios profesionales	37.381,16
Cuotas y suscripciones	12.847,86
Seguros	16.658,05
Promociones y servicios	10.123,82
Teléfonos	9.207,38
Luz Agua	6.546,93
Otros menores	11.578,17
<b>Subtotal</b>	<b>104.343,37</b>

**FG CORPORATION Cía. Ltda.**

Auditores Externos

César Borja Lavayen Oe1-217  
Casilla: 1717-790  
Telefax: (593 2) 2812-150 / 2413-916  
E-mail: fgcorpcl@uiq.satnet.net  
Quito - Ecuador

**Metrex S.A.**

Honorarios profesionales	26.850,75
Seguros	3.442,63
Cuotas y suscripciones	3.826,00
Luz Agua	6.405,04
Otros menores	6.162,09
<b>Subtotal</b>	<b>46.686,51</b>
 <b>Total</b>	 <b><u>151.029,88</u></b>

**Nota 19. Otros Gastos**

Compuesto por :

	2007	2006
Intereses Financieros	15.956,89	83.770,28
Impuestos y Contribuc.	7.489,91	38.631,95
Pérdida venta activos	813.863,44	136.116,00
Otros gastos	<u>48.511,45</u>	<u>60.669,12</u>
<b>Total US\$</b>	<b><u>885.821,69</u></b>	<b><u>319.187,35</u></b>

**Nota 20. Contingencias.-** De acuerdo a la información recibida por el Asesor Legal de la Compañía Metropolitan Expreso en contra de SERVIENTREGA demanda arbitral, reclamo a favor de Metropolitan por 100.000 dólares, alta probabilidad de sentencia favorable. tiempo estimado de finalización un mes.

Juicio Eliana Moncayo en contra Metropolitan Expreso, no especifica ni el monto ni las posibilidades que tiene la Compañía en este litigio.

**Nota 21. Eventos subsecuentes.-** Con fecha 29 de diciembre del 2007, se publica el R.O. 242 tercer suplemento sobre la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador y que tiene efecto en el ejercicio 2007 y 2008, y una vez publicado el Registro Oficial el Código Tributario tendrá categoría de Ley Orgánica y sus disposiciones prevalecerán sobre cualquier cuerpo de Ley que tenga categoría de general anterior o posterior que se le oponga. A continuación resumimos los puntos importantes de dicha Reforma:

## **FG CORPORATION Cía. Ltda.**

Auditores Externos

César Borja Lavayen Of 1-217

Casilla: 1717-790

Telefax: (593 2) 2812-150 / 2413-916

E-mail: fgcorpcl@uio.satnet.net

Quito - Ecuador



### **Reformas al Código Tributario**

**Intereses a cargo del sujeto Pasivo.**- 1.5 veces de la tasa activa referencial para 90 días establecidas por el Banco Central del Ecuador.

**Determinación por parte del sujeto activo.**- La obligación tributaria determinada directa o presuntivamente tendrá un recargo del 20%.

**Causión equivalente** al 10% de su cuantía, en impugnaciones de actos de determinación o cobro.

**Clases de infracción.**- Los determinados en el Código Tributario, contravenciones y/o violaciones de normas o incumplimiento de deberes formales del Código Tributario y faltas reglamentarias que son violaciones a los reglamentos y normas generales.

**Penas Aplicables.**- Decomiso, multas, prisión, suspensiones de inscripciones en el régimen público, clausura de los establecimientos, suspensión del desempeño de cargos públicos, incautación definitiva y reclusión menor ordinaria.

**Defraudación.**- Acto doloso de simulación, ocultación, omisión, falsedad engaño que induzca a error en la determinación de la obligación tributaria.

**Defraudación Agravada.**- Será sancionada con la máxima pena.

### **Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno**

**Ingresos Exentos.**- Entidades sin fines de lucro, décimo tercera y cuarta remuneración, rendimientos en depósitos a plazo fijo y títulos valores de un año o más las rentas obtenidas en el exterior por personas naturales y sociedades sometidas a imposiciones de otro Estado no estarán sujetas a imposición excepto si provienen de paraísos fiscales.

**Deducciones.**- Costos y gastos sustentados en comprobantes de venta y que se sujeten al reglamento de facturación, intereses de créditos externos, si tales créditos no superan el 300% de la deuda respecto al capital pagado, en el caso de sociedades, o el 60% de la relación deuda respecto de los activos totales, deducción del 100% adicional del gasto por remuneraciones y beneficios sociales.

**Pagos al Exterior.**- Intereses y costos financieros de proveedores del exterior, sujetos a retención, intereses y costos financieros por créditos del exterior.

## **FG CORPORATION Cía. Ltda.**

Auditores Externos

César Borja Lavayen Of 1-217  
Casilla: 1717-790  
Telefax: (593 2) 2812-150 / 2413-916  
E-mail: fgcorpcl@uio.satnet.net  
Quito - Ecuador



Es deducible, sin retención, el gasto que no constituya un ingreso gravado en el Ecuador, si se encuentra certificado por informes de auditores independientes, debiendo explicar porque el pago no constituye un ingreso gravado en el Ecuador.

**Tarifa de impuesto para Sociedades.**- 25% o reducción del 10% en caso de reinversión, incremento de capital, adquisición de maquinaria y equipo para la actividad productiva.

**Anticipo del Impuesto a la Renta.**- 50% del impuesto a la renta del ejercicio anterior menos las retenciones para personas naturales no obligadas a llevar contabilidad, empresas que tengan contratos de exploración y explotación de hidrocarburos y empresas públicas.

Personas naturales y sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, una de las siguientes opciones, la mayor:

50% Impuesto a la Renta menos retenciones

0.2 % del patrimonio total

0.2% del total de costos y gastos deducibles

0.4% del activo total

0.4% del total de ingresos gravados

Son deducibles las retenciones en la fuente, Este resultado es el anticipo mínimo.

**Obligaciones de los Agentes de Retención.**- De no efectuar la retención será sancionado con multa equivalente al valor total de la retención no efectuada.

**IVA tarifa cero.**- Trasporte de crudo pesado y de gas natural por oleoductos y gasoductos, los de salud incluyendo los de medicina prepagada y los servicios de fabricación de medicamentos, los de educación en todos los niveles.

Los prestados a instituciones del Estado y empresas públicas exentas del impuesto a la renta, los seguros y reaseguros de salud y vida, asistencia médica y accidentes personales y accidentes de tránsito.

**Los sujetos pasivos en calidad de agentes de retención.**- Los exportadores sean personas naturales o sociedades, por el total del IVA pagado en las instituciones de bienes que se exporten, así como aquellos bienes , materias primas, insumos, servicios y activos fijos empleados en la fabricación y comercialización de bienes que se exporten.

**Crédito Tributario.**- Para tener derecho al crédito tributario el valor del impuesto deberá constar por separado en los comprobantes de venta por

## FG CORPORATION Cía. Ltda.

Auditores Externos

César Borja Lavayen Of 1-217  
Casilla: 1717-790  
Telefax: (593 2) 2812-150 / 2413-916  
E-mail: fgcorpcl@uio.satnet.net  
Quito - Ecuador



adquisiciones directas o que se hayan rembolsado, documentos de importación y comprobantes de retención.

**Impuesto a la salida de divisas.-** Las transferencias de divisas al exterior a través del giro de cheques, transferencias, envíos, pagos de cualquier naturaleza, las entidades del sistema financiero se constituyen en agentes de retención con una tarifa del 0.5%.

### Precios de Transferencia

Los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior dentro de un mismo período fiscal en un monto equivalente superior a un millón de dólares de los Estados Unidos de América, deberán presentar al Servicio de Rentas Interna el anexo de precios de transferencia adicionalmente aquellos contribuyente que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior dentro de un mismo período fiscal en un monto de cinco millones de dólares deberán presentar adicionalmente al anexo de precios de transferencia , el informe integral de precios de transferencia

Hasta emisión de los Estados Financieros, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.