

CESAR CONTRERAS VERA
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

METROCENTRO S.A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de METROCENTRO S.A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre de 2001, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

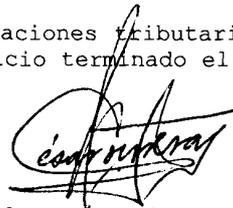
Excepto por lo indicado en el párrafo siguiente, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

Al 31 de diciembre de 2001, la Compañía mantiene US\$ 203,714 de saldo pendiente por amortizar de pérdida en cambio que proviene de 1999, ya que tomando como base la disposición legal emitida por la Superintendencia de Compañías mediante resolución N° 99-1-3-3-001 del 21 de octubre de 1999, decidió diferir la pérdida en cambio neta y amortizarla a partir del año 2000, por el método de línea recta durante un período de cinco años. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, las pérdidas en cambio deben registrarse en los resultados del año en que se originan. Debido a lo anterior, las pérdidas acumuladas se encuentran subestimadas y los activos se encuentran sobrestimados en dicha cifra.

En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros respecto a los asuntos indicados en el párrafo anterior, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de METROCENTRO S.A. al 31 de diciembre de 2001, los resultados de sus operaciones, el patrimonio de los accionistas y los cambios en su situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.

El ambiente económico predominante en el País durante el año 2001, al igual que en los años anteriores, estuvo influenciado grandemente por los efectos de un proceso de deterioro progresivo, tales como, altas tasas de inflación y devaluación del Sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, notable restricción del crédito y una fuerte caída de la actividad económica del País. El Congreso Ecuatoriano, aprobó el 13 de marzo del año 2000 la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, habiendo determinado el canje de Sucres en circulación por Dólares de Estados Unidos de América a una cotización única de 25,000 Sucres por cada Dólar. Como se explica en las políticas de contabilidad significativas, las autoridades establecieron un proceso de conversión de los estados financieros al 31 de marzo de 2000, de Sucres a Dólares, con el propósito de mantener todos los registros contables en Dólares de Estados Unidos de América a partir de dicha fecha.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2001, se emite por separado.



César Contreras Vera, Dr. CPA
Registro N°: SC-RNAE-206
Licencia Profesional N°: 23.409

23 de abril de 2002

METROCENTRO S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

(Expresado en Dólares)

ACTIVO

CORRIENTE:

Caja y bancos	2,400
Cuentas por cobrar	23,496
Gastos pagados por adelantado	168

Total activo corriente	26,064

PROPIEDADES Y EQUIPOS, neto

321,549

CARGOS DIFERIDOS, neto

215,488

Total activo

563,101
=====

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:

Sobregiros bancarios	32,934
Cuentas por pagar	88,949
Pasivos acumulados	10,307

Total pasivo corriente	132,190

DEUDA A LARGO PLAZO:

707,123

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social suscrito y pagado 500,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0.04 cada una	20,000	
Aportes futura capitalización	101,535	
Déficit acumulado-		
Reserva legal	7	
Resultados acumulados	(397,754)	
Total patrimonio de los accionistas	(397,747)	(276,212)
	-----	-----
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		563,101
		=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

METROCENTRO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

(Expresado en Dólares)

INGRESOS NETOS		84,842	

Utilidad bruta		84,842	
GASTOS DE OPERACIÓN			
Explotación	202,175		
Administrativos	224,503		
Financieros	1,215	427,893	

Pérdida neta		(343,051)	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

METROCENTRO S.A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

(Expresado en Dólares)

	<u>CAPITAL</u> <u>SOCIAL</u>	<u>Aportes</u> <u>futura</u> <u>capita-</u> <u>lización</u>	<u>DEFICIT ACUMULADO</u> <u>Reserva</u> <u>Legal</u>	<u>Resultados</u> <u>acumulados</u>
	-----	-----	-----	-----
SALDOS A DICIEMBRE 31, 2000	20,000	101,535	7	(54,703)
Pérdida neta del año	-	-	-	(343,051)
SALDOS A DICIEMBRE 31, 2001	===== 20,000	===== 101,535	===== 7	===== (397,754)

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

METROCENTRO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

(Expresado en Dólares)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Pérdida neta	(343,051)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con los recursos generados por actividades de operación	
Depreciaciones	45,802
Cambios netos en activos y pasivos-	
Disminución en cuentas por cobrar	25,305
(Aumento) en gastos pagados por adelantado	(168)
Aumento en cuentas por pagar	34,768
Aumento en pasivos acumulados	6,799
Total de recursos generados por actividades de operación	(230,545)
RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Disminución en cargos diferidos	56,179
Total de recursos utilizados en actividades de inversión	56,179
RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION:	
Aumento en obligaciones bancarias	11,171
Aumento en deuda a largo plazo	162,653
Total de recursos generados por actividades de financiación	173,824
Disminución neta en caja y bancos	(542)
CAJA Y BANCOS:	
Saldo al inicio del año	2,942
Saldo al final del año	2,400

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

METROCENTRO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

(Expresadas en Dólares)

1. OPERACIONES DE LA COMPAÑIA:

La Compañía se constituyó el 12 de marzo de 1984 con el objeto principal del fomento, desarrollo y explotación de turismo nacional e internacional, mediante la instalación y administración de hoteles, pensiones, departamentos, restaurantes, cafeterías, bares, drive-in, comidas y bebidas; hipódromos y picaderos, parques mecánicos de recreación, casinos, salas de juego de azar y recreativos, deportes, recreaciones distribuciones y espectáculos turísticos, clubs, centros comerciales y ciudadelas vacacionales y además todas las actividades turísticas.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:

La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares (US\$), que es la moneda oficial a partir del 13 de marzo de 2000, en que el Gobierno Ecuatoriano dispuso la vigencia de un nuevo sistema cambiario en el País. Las normas de contabilidad utilizadas son aquellas generalmente aceptadas en Ecuador, que difieren de los de aceptación general en lo siguiente:

La corrección monetaria se aplica únicamente a las partidas no monetarias del balance general, las prácticas internacionales requieren que la corrección monetaria sea integral para los estados financieros.

Las siguientes han sido las políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros que se adjuntan:

- (a) Reconocimiento de los efectos de la inflación y conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización

La Compañía reconoció los efectos de la inflación en el balance general al 31 de diciembre de 2000 y efectuó la conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización, siguiendo las disposiciones legales vigentes sobre la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad N° 17. Esta Norma dispone que los saldos de los estados financieros a la fecha de transición (31 de marzo de 2000), expresados en Sucres y ajustados por: a) ajuste integral de inflación por el período comprendido entre el 1° de enero de 2000 y la fecha de transición, 31 de marzo de 2000; y, b) el índice especial de corrección de brecha hasta la fecha de transición (31 de marzo de 2000), se dividirán para 25,000 Sucres, con lo cual se obtendrán los saldos de los estados financieros para iniciar la contabilidad convertida a Dólares de los Estados Unidos de América. El efecto neto de su aplicación fue un crédito en resultados de 164,834. Los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria fueron utilizados para absorber el efecto de pérdidas acumuladas. Los estados de resultados y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha

no han sido reexpresados pero si fueron convertidos a Dólares, por así disponerlo la norma.

Los procedimientos de actualización utilizados, en cuanto a la reexpresión monetaria integral aplicable a los estados financieros hasta la fecha de transición; y, en cuanto a la aplicación del índice especial de corrección de brecha, fueron los siguientes:

- **Porcentaje de ajuste de inflación:** se expresa en un porcentaje que refleja la variación que registra el Índice General de Precios al Consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), entre la fecha de transición y el 1° de enero de 2000.
- **Porcentaje de devaluación:** se expresa en un porcentaje que refleja la variación del tipo de cambio ocurrido en un período. Este índice surge de las cotizaciones del Dólar de los Estados Unidos de América en el mercado nacional, mercado libre, publicado por el Banco Central del Ecuador.
- **Porcentaje proporcional mensual:** se expresa en un porcentaje que refleja la inflación ocurrida entre el mes siguiente a la fecha de origen (posterior al 1° de enero de 2000) y la fecha de transición.
- **Porcentaje especial de corrección de brecha:** se expresa en un porcentaje que refleja la diferencia que existe entre el índice de devaluación acumulada y el índice de inflación acumulada, desde el 31 de diciembre de 1991 o la fecha de origen en caso de ser posterior, hasta la fecha de transición.

El índice de inflación acumulada es el que surge del Índice General de Precios al Consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y el índice de devaluación acumulada, surge de las cotizaciones del Dólar de los Estados Unidos de América en el mercado nacional, mercado libre, publicado por el Banco Central del Ecuador. Con estos índices se determinó, el índice especial de corrección de brecha, que refleja, la variación existente entre la devaluación y la inflación acumulada del período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 y la fecha de transición.

- **Propiedades y equipos:** El valor del activo reexpresado y su correspondiente depreciación acumulada al 31 de diciembre de 1999, se ajustaron aplicándoles los porcentajes del ajuste de inflación y del índice especial de corrección de brecha, hasta la fecha de transición. El gasto por depreciación por efecto del ajuste se registrará en los resultados a partir del mes siguiente al mes de transición. La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales, más las revalorizaciones efectuadas, usando el método de línea recta de acuerdo con las siguientes vidas útiles:

	<u>Tasa Anual de Depreciación</u>
Edificios	5%
Maquinarias y equipos; muebles y enseres	10%
Vehículos	20%

- (b) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de acuerdo a la Ley. Al 31 de diciembre de 2001 la Compañía no ha efectuado dicho cargo por cuanto presenta resultados negativos.

(c) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar. Al 31 de diciembre de 2001 la Compañía no ha efectuado dicho cargo por cuanto presenta resultados negativos.

(d) Los ingresos y gastos

Se registran por el método de causación; los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre de 2001, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Otras cuentas por cobrar	11,623
Clientes	6,688
Empleados	2,736
Funcionarios	2,304
Cheques protestados	597

	23,948
Menos- Estimación para cuentas dudosas	(452)

	23,496
	=====

4. PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Al 31 de diciembre de 2001, las cuentas de propiedades y equipos estaban constituidas de la siguiente manera:

	Saldos al 1º de enero de 2001	Adiciones y transfe- rencias	Ajustes y bajas	Saldos al 31 de diciembre de 2001
	-----	-----	-----	-----
Costo y Revalorización:				
Terrenos	136,373	-	-	136,373
Edificios	626,590	-	-	626,590
Maquinarias y equipos	405,739	-	-	405,739
Muebles y enseres	42,223	391	-	42,614
Vehículos	1,662	-	-	1,662
Instalaciones	34,564	-	-	34,564
Semoviente y herramientas	2,656	-	-	2,656
	-----	-----	-----	-----
	1,249,807	391	-	1,250,198
Menos: Depreciación acumulada	(882,456)	(74,384)	28,191	(928,649)
	-----	-----	-----	-----
Total costo neto	367,351	(73,993)	28,191	321,549
	=====	=====	=====	=====

5. **CARGOS DIFERIDOS:**

Al 31 de diciembre de 2001, los cargos diferidos se formaban de la siguiente manera:

Pérdida en cambio originada en 1999, neto	203,714
Cuentas por Liquidar	11,726
Dépositos en garantía	48

	215,488
	=====

6. **SOBREGIROS BANCARIOS:**

Al 31 de diciembre de 2001, los sobregiros bancarios estaban formados de la siguiente manera:

Filanbanco Cta.Cte # 1050041553	12,634
Guayaquil Cta.Cte # 138909-2	20,300

	32,934
	=====

7. **CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre de 2001, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

Apuestas por pagar	57,850
Impuestos por pagar	17,179
Apuestas acumuladas	13,920

	88,949
	=====

8. **PASIVOS ACUMULADOS:**

Al 31 de diciembre de 2001, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

Beneficios sociales	4,747
Fondos de reserva	4,442
Vacaciones	1,118

	10,307
	=====

9. **RESERVA LEGAL:**

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. Al 31 de diciembre de 2001, la Compañía no ha efectuado la apropiación requerida por Ley por cuanto presenta resultados negativos.

10. IMPUESTO A LA RENTA:

Desde el año 2000 se restituyó el impuesto a la renta, por lo que las sociedades deben calcularlo aplicando una tasa del 25% sobre la utilidad tributable. Al 31 de diciembre de 2001, la Compañía no ha efectuado la apropiación requerida por Ley por cuanto presenta resultados negativos. Sin embargo, de acuerdo a lo dispuesto por el Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 de Mayo 14 de 2001, en el que se dispuso que para el año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el País y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

11. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre de 2001 y la fecha de preparación de estos estados financieros (23 de abril de 2002), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.