

46873

María Durango Vela
Consultora Administrativa – Financiera

Av. República E2-144 y Azuay
Teléfono 2247601 - 2269313
durangomaria_raquel@hotmail.com
Quito – Ecuador

26 de mayo del 2006

Señores
SUPERINTENDENTE DE COMPAÑÍAS
Presente

Estimado señores:

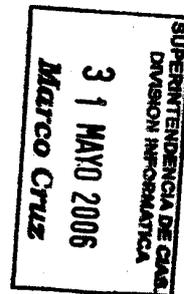
Dando cumplimiento a disposiciones legales vigentes, adjunto sírvase encontrar un ejemplar de mi informe de auditor independiente conjuntamente con los estados financieros de Zona Franca Metropolitana METROZONA S. A. al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y por el año terminado en esa misma fecha.

Sin otro particular al que hacer referencia, le saludo.

Atentamente,


~~María Durango Vela~~

Registro de Auditor Externo en la
Superintendencia de Compañías No.292



**maría durango vela
quito - ecuador**

Informe del Auditor Independiente

**A los Accionistas de
Zona Franca Metropolitana Metrozona S. A. :**

He auditado los balances generales adjuntos de Zona Franca Metropolitana Metrozona S. A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre esos estados financieros basados en mi auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, 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 importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría provee una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Zona Franca Metropolitana Metrozona S.A., al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, que no difieren sustancialmente de los principios de aceptación general.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará como negocio en marcha. Según se menciona en la Nota No.1 la Compañía tuvo una pérdida de US\$ 3,732 y un capital de trabajo negativo de US\$401,048 en el año 2005; y una pérdida de US\$60,091 y un capital de trabajo negativo de US\$497,062 en el año 2004, que originan serias dudas de su habilidad para continuar como un negocio en marcha, si el accionista no aporta capital fresco hasta el punto que le permita continuar operando. Los estados financieros adjuntos, no incluyen ajustes relacionados con la recuperación y clasificación de los activos, y con el monto y clasificación de los pasivos, que pudiera requerirse si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

Adicionalmente, como se menciona en la Nota No.1 de los estados financieros adjuntos, durante los últimos años el Ecuador viene atravesando un profundo deterioro en su economía, reflejado principalmente por la reducción de la actividad económica, iliquidez del mercado financiero, altas tasas de interés, etc.. Durante los últimos años, la economía ha experimentado cierta estabilidad con relación a los años anteriores; sin embargo, el futuro económico del Ecuador aún es incierto, por la inestabilidad política existente y la futura firma del Tratado de Libre Comercio con los Estados Unidos de América, ya que depende de las medidas que tome el gobierno con miras a la recuperación y reactivación económica. Debido a que no es posible determinar el efecto de la inestabilidad económica, se desconoce hasta que grado podría afectar las operaciones futuras de la Compañía. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar de la situación antes mencionada. Los efectos correspondientes a dicha situación, serán expuestos en los estados financieros, cuando se conozcan o se puedan estimar razonablemente.

María Durango Vela
Licencia profesional No.16,646
Registro de Auditor Externo en la
Superintendencia de Compañías No.292

24 de marzo del 2006

Zona Franca Metropolitana Metrozona S. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004

(Expresados en Dólares de E. U. A.)

<u>ACTIVO</u>		<u>2005</u>	<u>2004</u>
CORRIENTE:			
Efectivo en caja y bancos		13,446	8,608
Cuentas por cobrar	(Nota No.3)	65,782	156,735
Impuestos prepagados	(Nota No.4)	42,202	42,202
		-----	-----
Total del activo corriente		121,430	207,545
TERRENOS, EDIFICIOS, MUEBLES y ENSERES, neto	(Nota No.5)	3,349,975	3,460,795
		-----	-----
Total del activo		<u>3,471,405</u>	<u>3,668,340</u>

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:			
Obligaciones financiera	(Nota No.7)	272,510	272,510
Intereses por pagar	(Nota No.7)	92,202	103,729
Cuentas por pagar	(Nota No.8)	<u>117,075</u>	<u>141,577</u>
Total del pasivo corriente		481,787	517,816
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	(Nota No.9)	<u>140,692</u>	<u>268,755</u>
Total pasivo		622,479	786,571
		-----	-----
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	(Nota No.10)	<u>3,000,000</u>	<u>3,000,000</u>
Aportes para futuros aumentos de capital	(Nota No.11)	<u>116,863</u>	<u>116,863</u>
Reserva de capital		<u>35,756</u>	<u>35,756</u>
Déficit acumulado		<u>(303,693)</u>	<u>(270,950)</u>
Total del patrimonio de los accionistas		2,848,926	2,881,769
		-----	-----
Total del pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>3,471,405</u>	<u>3,686,712</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos balances generales.

Zona Franca Metropolitana Metrozona S. A.

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004

(Expresados en Dólares de E. U. A.)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
INGRESOS:		
Arriendos	269,978	245,797
Servicio de personal y otros	176,288	150,297
	-----	-----
	446,266	396,094
	-----	-----
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Costos de personal	115,444	100,162
Depreciaciones y amortizaciones	94,220	90,122
Electricidad y servicios	113,465	82,242
Vigilancia	19,530	43,647
Mantenimiento, alquiler y adecuaciones	16,237	22,237
Impuestos y contribuciones	-	5,433
Honorarios profesionales	24,584	19,118
Administración y otros	13,906	33,841
	-----	-----
	397,386	396,802
	-----	-----
GASTOS FINANCIEROS	54,331	59,383
	-----	-----
OTROS INGRESOS	1,718	-
	-----	-----
Pérdida neta	3,733	60,091
	=====	=====
Pérdida por cada acción	<u>0,001</u>	<u>0.02</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

Zona Franca Metropolitana Metrozona S. A.

ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004

(Expresados en Dólares de E. U. A.)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>APOR- TES FU- TUROS AUMEN TOS DE CAPITAL</u>	<u>RESERVA DE CAPITAL</u>	<u>DÉFICIT ACUMULADO</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2003	3,000,000	116,863	35,756	210,759
Pérdida neta	-	-	-	60,091
Saldo al 31 de diciembre del 2004, como fueron reportados	3,000,000	116,863	35,756	270,850
Ajuste años anteriores (Nota No.14)	-	-	-	29,110
Saldo al 31 de diciembre del 2004, como fueron ajustados	3,000,000	116,863	35,756	299,960
Pérdida neta	-	-	-	3,733
Saldo al 31 de diciembre del 2005	3,000,000	116,863	35,756	303,693

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

Zona Franca Metropolitana Metrozona S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004

(Expresados Dólares de E. U. A.)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
(Pérdida) neta	(3,733)	(60,091)
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto provisto por actividades de operación –		
Depreciación y amortización	94,220	90,122
Cambios netos en activos y pasivos –		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar	90,954	(55,262)
(Aumento) en impuestos prepagados	-	(535)
(Disminución) Aumento en cuentas por pagar	(24,503)	42,458
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	156,938	16,692
	-----	-----
FLUJO DE EFECTIVO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
(Adiciones) a terrenos, edificios, y muebles y enseres	(12,510)	(9,338)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversiones	(12,510)	(9,338)
	-----	-----
FLUJO DE EFECTIVO (UTILIZADO) PROVISTO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
(Disminución) en obligaciones bancarias a largo plazo	(128,063)	(739)
(Disminución) en intereses por pagar	(11,527)	-
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de financiamiento	(139,590)	(739)
	-----	-----
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	4,838	6,615
	-----	-----
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	8,608	1,993
	-----	-----
Saldo al final del año	13,446	8,608
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

Zona Franca Metropolitana Metrozona S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004

(Expresadas en Dólares de E. U. A.)

1. OPERACIÓN:

La Compañía fue constituida bajo las leyes ecuatorianas el 11 de enero de 1991, fecha en la que inició sus operaciones. El 1 de marzo de 1999, se le otorgó la concesión para la operación y establecimiento como administradora de zona franca, de acuerdo a Decreto Ejecutivo publicado en Registro Oficial No.144 del 9 de marzo de 1999. El objetivo principal de la Compañía es la operación y administración de la zona franca.

Durante los últimos años el Ecuador viene atravesando un profundo deterioro en su economía, reflejado principalmente por la reducción de la actividad económica, iliquidez del mercado financiero, altas tasas de interés, etc.. Durante los últimos años, la economía ha experimentado cierta estabilidad con relación a los años anteriores; sin embargo, el futuro económico del Ecuador aún es incierto, por la inestabilidad política existente y la futura firma del Tratado de Libre Comercio con los Estados Unidos de América, ya que depende de las medidas que tome el gobierno con miras a la recuperación y reactivación económica. Debido a que no es posible determinar el efecto de la inestabilidad económica, se desconoce hasta que grado podría afectar las operaciones futuras de la Compañía. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar de la situación antes mencionada. Los efectos correspondientes a dicha situación, serán expuesto en los estados financieros, cuando se conozcan o se puedan estimar razonablemente.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará como negocio en marcha. La Compañía tuvo una pérdida de 3,733 y un capital de trabajo negativo de 401,048 en el año 2005; y una pérdida de 60,091 y un capital de trabajo negativo de 497,062 en el año 2004, que originan serias dudas de su habilidad para continuar como un negocio en marcha, si el accionista no aporta capital fresco hasta el punto que le permita continuar operando. Los estados financieros adjuntos, no incluyen ajustes relacionados con la recuperación y clasificación de los activos, y con el monto y clasificación de los pasivos, que pudiera requerirse si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD:

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, que no difieren substancialmente de los principios de aceptación general; estos principios requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas

(Continuación de la Nota No.2
Políticas de Contabilidad)

incluidas en los estados financieros adjuntos, y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía son las siguientes:

(a) Terrenos, edificios, maquinaria y muebles y enseres -

Los terrenos y edificios están registrados al valor de mercado, de acuerdo con el avalúo de un perito calificado, la maquinaria, muebles y enseres al costo de adquisición. Los costos de mantenimiento, y reparación se cargan a los resultados del año a medida que se incurren. La depreciación se carga a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta, la tasa de depreciación está determinada en base a la vida probable de los bienes.

(b) Cargos diferidos -

Los cargos diferidos están registrados en una base que se asemejan a los costos históricos, y corresponden principalmente a un estudio de mercado, publicidad y gastos incurridos en la obtención y desarrollo de la zona franca. La amortización se carga a los resultados del año y se calculan a una tasa del 20% y 33% anual.

(c) Pérdida por acción -

La pérdida neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

(d) Registros contables y unidad monetaria -

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria de la República del Ecuador, a partir de enero del 2000.

3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Cientes	8,540	6,110
Happy Dragon Logistic INC	54,435	56,583
Cypress Group INC	-	85,956
Inmobiliaria Sierraverde S.A.	-	2,800
Otras	<u>2,807</u>	<u>5,286</u>
	<u>65,782</u>	<u>156,735</u>

Las cuentas por cobrar a la compañía Happy Dragon Logistic INC, están garantizadas con sus inventarios.

(Continuación de la Nota No.3
Políticas de Contabilidad)

Durante los años 2005 y 2004, la Compañía prestó servicios a la compañía relacionada Cyprés Group INC por 38,331 y 38,973 respectivamente, y en el 2004 a Happy Dragon Logistic INC por 9,472.

4. IMPUESTOS ANTICIPADOS:

Al 31 de diciembre del 2005 y al 2004, los impuestos anticipados se formaban de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Impuesto al Valor Agregado	40,841	40,841
Impuesto a la Renta, retenido en la fuente	<u>1,361</u>	<u>1,361</u>
	<u>42,202</u>	<u>42,202</u>

5. TERRENOS, EDIFICIOS, MAQUINARIA, Y MUEBLES Y ENSERES :

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los terrenos, edificios, maquinaria, y muebles y enseres estaban constituidos de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>Tasa de Depreciación</u>
Terrenos	2,111,254	2,111,254	-
Edificios	1,236,460	1,226,022	5%
Maquinaria y equipo	347,754	348,991	10%
Muebles y enseres	12,653	15,918	10 y 33
	-----	-----	
	3,708,122	3,702,185	
Depreciación acumulada	358,147	241,390	
	-----	-----	
	<u>3,349,975</u>	<u>3,460,795</u>	

El movimiento de terrenos, edificios, maquinaria y equipo y muebles y enseres durante el año fue como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2004 y 2003	3,460,795	3,529,102
Más adiciones, netas de retiros	12,510	9,338
Menos – Depreciación con cargo al gasto	94,220	77,645
Ajuste años anteriores	29,110	-
	-----	-----
Saldo al 31 de diciembre del 2005 y 2004	<u>3,349,975</u>	<u>3,460,795</u>

6. ACTIVO DIFERIDO:

Al 31 de diciembre del 2004, los cargos diferidos se amortizaron en 12,477.

7. OBLIGACIONES A FINANCIERAS:

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, las obligaciones financieras correspondían al saldo de un préstamo de 300,000, otorgado en 31 de marzo del 2002 a tres años plazo. El préstamo es pagadero en Dólares de E.U.A. en cuotas mensuales de 10,253 cada una, a una tasa de interés anual del 14%, mas el 4% de mora. El registro del préstamo en el Banco Central del Ecuador se realizó el 5 de febrero del 2003. Los intereses correspondientes de 49,052 fueron cargados a resultados de cada uno de los año

8. CUENTAS POR PAGAR :

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Proveedores	91,831	118,692
Retenciones de impuestos por pagar	510	776
Beneficios sociales	10,628	6,097
Garantías y otros	14,106	16,012
	-----	-----
	<u>117,075</u>	<u>141,577</u>

9. OBLIGACIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, las obligaciones con compañías relacionadas a largo plazo correspondían a:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Préstamo de Textiles Nacionales S.A., otorgado el 31 de diciembre del 2002 a tres años plazo. El préstamo es pagadero en Dólares de E.U.A. con un año de gracia, a una tasa de interés anual del 6.5%; sin embargo, durante el 2005, 2004 y 2003 no se ha reconocido intereses	40,692	168,755
Préstamo de Monteaventino Investment S.A., otorgado el 31 de diciembre del 2002, la forma de pago aún no has sido definida	100,000	100,000
	-----	-----
	<u>140,692</u>	<u>268,755</u>

10. CAPITAL SOCIAL:

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el capital social estaba formado por 3,000,000 de acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de un Dólar de E.U.A cada una, totalmente pagadas. La emisión de las acciones en Dólares de E.U.A.

11. APORTES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL:

Durante el año 2002, Monteaventino Investment S.A., único accionista, aportó maquinaria y equipo necesario para la operación por un valor de 366,871, con este aporte se canceló 250,008 del aporte en numerario del aumento de capital efectuado el 4 de febrero del 2002.

12. LEY DE ZONAS FRANCAS:

La Ley de Zonas Francas es de carácter especial y tiene como finalidad crear, estimular y regular el sistema de zonas francas en el Ecuador, dentro de un ordenamiento jurídico, claro, estable y ágil que garantice su óptimo funcionamiento.

De acuerdo con esta Ley, zona franca es el área del territorio nacional delimitada y autorizada por el Presidente de la República, mediante Decreto Ejecutivo, sujeta a los regímenes de carácter especial determinados en la Ley de Zonas Francas, en materia de comercio exterior, aduanera, tributaria, cambiaria, financiera, de tratamiento de capitales y laborales, en la que los usuarios debidamente autorizados se dedicarán a la producción y comercialización de bienes para la exportación o reexportación, así como a la presentación de servicios vinculados con el comercio internacional o a la prestación de servicios turísticos, educativos y hospitalarios.

13. IMPUESTO A LA RENTA:

(a) Régimen tributario de las zonas francas -

Las empresas administradoras y los usuarios de las zonas francas para todos sus actos y contratos que se cumplan dentro de las zonas francas, gozarán de una exoneración del ciento por ciento del impuesto o de cualquier otro que lo sustituya, así como del impuesto al valor agregado, del pago del impuesto provinciales, municipales y cualquier otro que se crease, así requiera de exoneración expresa, por un período de veinte años contados desde la resolución que autorice su instalación, que podrá ser prorrogables, a criterio del CONAZOFRA.

(b) Contingencias -

La Compañía no ha sido fiscalizada en los últimos años.

(d) Dividendos en efectivo -

Los dividendos en efectivo no son tributables.

14. AJUSTE DE AÑOS ANTERIORES:

Los saldos de resultados de años anteriores y depreciación acumulada han sido modificados en 29,110, correspondientes a error en el cálculo de la depreciación de instalaciones al 31 de diciembre del 2003 y 2004.