

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 2006 y 2005, 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.

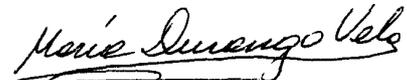
En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Zona Franca Metropolitana Metrozona S.A., al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos 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\$13,077 y un capital de trabajo negativo de US\$331,497 en el año 2006 y, una pérdida de US\$3,733 y un capital de trabajo negativo de US\$360,357 en el año 2005, 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.

Página No. 2

Informe del auditor independiente

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 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

8 de marzo del 2007

Zona Franca Metropolitana Metrozona S. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005

(Expresados en Dólares de E. U. A.)

| <u>ACTIVO</u> | | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|---|-------------|--------------------|--------------------|
| CORRIENTE: | | | |
| Efectivo en caja y bancos | | 3,864 | 13,446 |
| Cuentas por cobrar | (Nota No.3) | 13,347 | 65,782 |
| Impuestos prepagados | (Nota No.4) | 42,202 | 42,202 |
| | | ----- | ----- |
| Total del activo corriente | | 59,413 | 121,430 |
| TERRENOS, EDIFICIOS, MUEBLES y ENSERES, neto | (Nota No.5) | 3,267,346 | 3,349,975 |
| | | ----- | ----- |
| Total del activo | | <u>3,326,759</u> | <u>3,471,405</u> |

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

| | | | |
|--|--------------|------------------|------------------|
| CORRIENTE: | | | |
| Obligaciones financiera | (Nota No.6) | 272,510 | 272,510 |
| Intereses por pagar | (Nota No.6) | 103,667 | 92,202 |
| Cuentas por pagar | (Nota No.7) | <u>14,733</u> | <u>117,075</u> |
| Total del pasivo corriente | | 390,910 | 481,787 |
| OBLIGACIONES A LARGO PLAZO | (Nota No.8) | <u>100,000</u> | <u>140,692</u> |
| Total pasivo | | 490,910 | 622,479 |
| | | ----- | ----- |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS: | | | |
| Capital social | (Nota No.9) | <u>3,000,000</u> | <u>3,000,000</u> |
| Aportes para futuros aumentos de capital | (Nota No.10) | <u>116,863</u> | <u>116,863</u> |
| Reserva de capital | | <u>35,756</u> | <u>35,756</u> |
| Déficit acumulado | | <u>(316,770)</u> | <u>(303,693)</u> |
| Total del patrimonio de los accionistas | | 2,835,849 | 2,848,926 |
| | | ----- | ----- |
| Total del pasivo y patrimonio de los accionistas | | <u>3,326,759</u> | <u>3,471,405</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 2006 y 2005

(Expresados en Dólares de E. U. A.)

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|--|--------------|--------------|
| INGRESOS: | | |
| Arriendos | 211,579 | 269,978 |
| Servicio de personal y otros | 118,602 | 176,288 |
| | ----- | ----- |
| | 330,181 | 446,266 |
| | ----- | ----- |
| GASTOS DE OPERACIÓN: | | |
| Costos de personal | 97,467 | 106,083 |
| Depreciaciones | 93,147 | 94,220 |
| Electricidad y servicios | 76,293 | 119,048 |
| Vigilancia | 21,800 | 19,530 |
| Mantenimiento, alquiler y adecuaciones | 19,943 | 24,039 |
| Honorarios profesionales | 21,203 | 24,584 |
| Administración y otros | 13,937 | 9,882 |
| | ----- | ----- |
| | 343,790 | 397,386 |
| | ----- | ----- |
| GASTOS FINANCIEROS | 49,733 | 54,331 |
| | ----- | ----- |
| OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES | 50,265 | 1,718 |
| | ----- | ----- |
| Pérdida neta | 13,077 | 3,733 |
| | ===== | ===== |
| | <u>0,004</u> | <u>0.001</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 2006 Y 2005

(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 2004 | 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 |
| Pérdida neta | - | - | - | 13,077 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2006 | <u>3,000,000</u> | <u>116,863</u> | <u>35,756</u> | <u>316,770</u> |

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 2006 y 2005

(Expresados Dólares de E. U. A.)

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|--|-------------|-------------|
| FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | |
| (Pérdida) neta | (13,077) | (3,733) |
| Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto provisto por actividades de operación – | | |
| Depreciación | 93,147 | 94,220 |
| Cambios netos en activos y pasivos - | | |
| Disminución en cuentas por cobrar | 52,436 | 90,954 |
| (Disminución) Aumento en cuentas por pagar | (102,342) | 16,189 |
| | ----- | ----- |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación | 30,164 | 197,630 |
| | ----- | ----- |
| FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | |
| (Adiciones) a terrenos, edificios, y muebles y enseres | (10,518) | (12,510) |
| | ----- | ----- |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversiones | (10,518) | (12,510) |
| | ----- | ----- |
| FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| (Disminución) en obligaciones bancarias a largo plazo | (40,692) | (168,755) |
| Aumento (Disminución) en intereses por pagar | 11,465 | (11,527) |
| | ----- | ----- |
| Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de financiamiento | (29,227) | (180,282) |
| | ----- | ----- |
| (Disminución) Aumento neto en efectivo en caja y bancos | (9,531) | 4,838 |
| | ----- | ----- |
| EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS: | | |
| Saldo al inicio del año | 13,446 | 8,608 |
| | ----- | ----- |
| Saldo al final del año | 3,864 | 13,446 |
| | ===== | ===== |

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 2006 y 2005

(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 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.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará como negocio en marcha. La Compañía tuvo una pérdida de 13,077 y un capital de trabajo negativo de 331,497 en el año 2006; y una pérdida de 3,733 y un capital de trabajo negativo de 360,357 en el año 2005; 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) Pérdida por acción -

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

(c) 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 2006 y 2005, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|---------------------------|---------------|---------------|
| Clientes | 3,275 | 8,540 |
| Happy Dragon Logistic INC | 6,244 | 54,435 |
| Otras | <u>3,828</u> | <u>2,807</u> |
| | <u>13,347</u> | <u>65,782</u> |

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

4. IMPUESTOS ANTICIPADOS:

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los impuestos anticipados se formaban de la siguiente manera:

| | <u>2006</u> | <u>2005</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 2006 y 2005 los terrenos, edificios, maquinaria, y muebles y enseres estaban constituidos de la siguiente manera:

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> | <u>Tasa de Depreciación</u> |
|------------------------|------------------|------------------|-----------------------------|
| Terrenos | 2,111,254 | 2,111,254 | - |
| Edificios | 1,248,460 | 1,236,460 | 5% |
| Maquinaria y equipo | 345,753 | 347,754 | 10% |
| Muebles y enseres | 13,173 | 12,654 | 10 y 33 |
| | ----- | ----- | == |
| | 3,718,640 | 3,708,122 | |
| Depreciación acumulada | 451,294 | 358,147 | |
| | ----- | ----- | |
| | <u>3,267,346</u> | <u>3,349,975</u> | |

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

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|--|------------------|------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2005 y 2004 | 3,349,975 | 3,460,795 |
| Más adiciones, netas de retiros | 10,518 | 12,510 |
| Menos – Depreciación con cargo al gasto | 93,147 | 94,220 |
| Ajuste años anteriores (Nota No.13) | - | 29,110 |
| | ----- | ----- |
| Saldo al 31 de diciembre del 2006 y 2005 | <u>3,267,346</u> | <u>3,349,975</u> |

6. OBLIGACIONES A FINANCIERAS:

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, 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., con cuotas mensuales de 10,253 cada una, a una tasa de interés anual del 14%, más 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 fueron cargados a resultados de cada uno de los años. Durante el 2006 y 2005 el valor de los intereses cargados a resultados fue de 49,733 y 54,331 respectivamente

7. CUENTAS POR PAGAR :

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

(Continuación de la Nota No.7
Políticas de Contabilidad)

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|------------------------------------|---------------|----------------|
| Proveedores | 1,836 | 91,831 |
| Retenciones de impuestos por pagar | 433 | 510 |
| Beneficios sociales | 4,756 | 10,628 |
| Garantías y otros | 7,708 | 14,106 |
| | ----- | ----- |
| | <u>14,733</u> | <u>117,075</u> |

8. OBLIGACIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las obligaciones con compañías relacionadas a largo plazo correspondían a:

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|---|----------------|----------------|
| Préstamo de Monteaventino Investment S.A., otorgado el 31 de diciembre del 2002, la forma de pago aún no ha sido definida | 100,000 | 100,000 |
| Préstamo de Textiles Nacionales S.A., otorgado el 31 de diciembre del 2002 a tres años plazo. El préstamo fue 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 |
| | ----- | ----- |
| | <u>100,000</u> | <u>140,692</u> |

9 CAPITAL SOCIAL:

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, 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.

10. APORTES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL:

Durante el año 2002, Monteaventino Investment S.A., único accionista, aportó maquinaria y equipo necesarios 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.

11. 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.

12. 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 de impuestos provinciales, municipales y cualquier otro que se creare, 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.

13. AJUSTE DE AÑOS ANTERIORES:

Los saldos de resultados de años anteriores al 31 de diciembre del 2005 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.

14. RECLASIFICACIONES:

Ciertos saldos del estado de resultados del año anterior han sido reclasificados para mantener la comparabilidad con la presentación del ejercicio corriente.