

## AUDIHOLDER C. LTDA.

Guayaquil – Ecuador

Eloy Alfaro No. 103

Telf. (593-4) 2533-675 P.O: Box # 09-01-8577

Guayaquil, 22 de Junio de 2007

Señores  
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS  
Ciudad

Ref. **Expediente # 852675**

Adjunto a la presente hago llegar informe del Auditor Externo de la Compañía **CONFECCIONES METRO S.A.**, por el año terminado al 31 de Diciembre del 2.003, cuyo contenido es el siguiente:

Un juego del Informe del Estado Financiero Auditado con:

- a.- Informe de los Auditores Independientes
- b.- Estados Financieros auditados
- c.- Balance General
- d.- Estado de Resultados
- e.- Estado de Evolución del Patrimonio
- f.- Estado de Flujo de Efectivo
- g.- Notas a los Estados Financieros

Particular que comunico para los fines pertinentes.

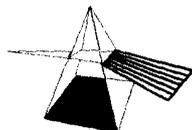
Atentamente,

**C.P.A. CARLOS ESPINOZA NARANJO**  
**AUDITOR EXTERNO**  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS No. SC-RNAE-526**



# CONFECCIONES METRO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS  
A DICIEMBRE 31 DEL 2.003  
JUNTO CON INFORME DEL AUDITOR



AUDIHOLDER C.LTD.A  
AUDITORES  
SC.RNAE-526



**CONFECCIONES METRO S.A.**

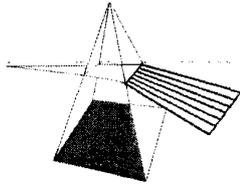
**INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2.003**





## **AUDIHOLDER C. LTDA.**

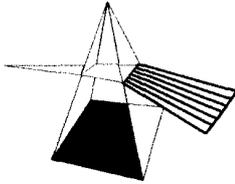
Guayaquil - Ecuador  
Eloy Alfaro No. 103  
Telf. (593-4) 2533-675 P.O: Box # 09-01-8577

---

### **Informe de los Auditores Independientes 2.003**

## **CONFECCIONES METRO S.A.**

<b>CONTENIDO</b>	<b>Pág.</b>
Informe de los Auditores Independientes.....	<b>1</b>
<b>Estados Financieros Auditados</b>	
Balance General.....	<b>2</b>
Estado de Resultados.....	<b>3</b>
Estado de Flujo de Efectivo.....	<b>4</b>
Estado de Evolución del Patrimonio.....	<b>5</b>
Notas a los Estados Financieros.....	<b>6-7-8-9-10-11</b>



## AUDIHOLDER C. LTDA.

Guayaquil – Ecuador  
Eloy Alfaro No. 103  
Telf. (593-4) 2533-675 P.O: Box # 09-01-8577

---

### INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y la Junta Directiva de  
**CONFECCIONES METRO S.A.**

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de **CONFECCIONES METRO S.A.**, al 31 de diciembre del 2.003 y 2.002 los correspondientes estados de resultados, de cambios en el Patrimonio de los Accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos Estados Financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestras auditorias.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, basado en pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas por los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CONFECCIONES METRO S.A.**, al 31 de diciembre del 2.003 y 2.002 los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por los años terminados en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

*Audiholder C. Ltda.*  
Junio 22 del 2007  
Reg. No. SC.RNAE-526  
Guayaquil - Ecuador

  
C.E.A. CARLOS ESPINOZA NARANJO  
SOCIO  
Reg. No. 12.078

**CONFECCIONES METRO S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002**

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>Expresado en Dólares</u>	
		<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			
Caja y Bancos	2	259	407
Ctas. y Documentos Por Cobrar	3	- 0 -	15.028
Crédito Tributario	4	120.419	90.976
Inventarios	5	1.181.904	806.538
<b>Total Activo Corriente</b>		<b><u>1.302.582</u></b>	<b><u>912.949</u></b>
<b>FIJO NETO</b>			
Propiedad, Maquinaria y Equipo	6	<u>61.933</u>	<u>79.443</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	7	<u>5.000</u>	<u>5,000</u>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b><u>1.369.515</u></b>	<b><u>997.392</u></b>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
Obligaciones Bancarias y Financieras	8	52.439	232.920
Cuentas y Documentos por Pagar	9	777.919	93.180
Impuestos y Provisiones por Pagar	10	26.745	6.110
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b><u>857.103</u></b>	<b><u>332.210</u></b>
<b>LARGO PLAZO</b>	11	<u>477.968</u>	<u>598.795</u>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		<b><u>1.335.071</u></b>	<b><u>931.005</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social		3.200	3.200
Reserva de Capital		20.560	20.560
Utilidades Acumuladas		42.193	41.427
Resultado Presente Ejercicio		(31.509)	1.201
<b>TOTAL DE PATRIMONIO</b>		<b><u>34.444</u></b>	<b><u>66.388</u></b>
<b>TOTAL PASIVO y PATRIMONIO</b>		<b><u>1.369.515</u></b>	<b><u>997.392</u></b>

Ver Notas a los Estados Financieros

**CONFECCIONES METRO S.A.**  
**ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002**

	(DOLARES)	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Ventas Netas	55.200	255.021
Costo de Ventas	<u>58.604</u>	<u>206.460</u>
<b>PÉRDIDA BRUTA</b>	<b>(3.404)</b>	<b>48.561</b>
 <b>GASTOS DE OPERACION</b>		
Gastos de Ventas	-0-	-0-
Gastos de Administración	<u>22.569</u>	<u>32.989</u>
<b>TOTAL GASTOS DE OPERACION</b>	<b><u>22.569</u></b>	<b><u>32.989</u></b>
 <b>PÉRDIDA OPERACIONAL</b>	 <b><u>(25.973)</u></b>	 <b><u>15.571</u></b>
 <b>Otros Ingresos (Egresos)</b>		
Intereses Financieros	<u>(5.536)</u>	<u>14.370</u>
<b>TOTAL Otros Ingresos (Egresos) Neto:</b>	<b><u>(5.536)</u></b>	<b><u>14.370</u></b>
 <b>PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>	 <b><u><u>(31.509)</u></u></b>	 <b><u><u>1.201</u></u></b>

Ver Notas a los Estados Financieros

**CONFECCIONES METRO S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE CAJA**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003**

	<u>2.003</u>
<b><u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN Y FINANCIAMIENTO</u></b>	
Pérdida del Ejercicio	(31.509)
Ajuste para conciliar la Utilidad Neta con el efectivo neto utilizado en actividades de Operación y Financiamiento	
Depreciaciones y Amortizaciones	17.510
Usos Año Participación e Impto Renta 2002	(435)
Disminución del Pasivo a Largo Plazo	(120.827)
<b>Cambios en Activos y Pasivos de Operación y Financiamiento:</b>	
Disminución y Ctas. Por Cobrar	15.028
Aumento de Inventarios	(375.365)
Aumento en Crédito Tributario	(29.443)
Disminución en Obligaciones Bancarias	(180.481)
Aumento en Cuentas por Pagar	684.740
Aumentos Pasivos Acumulados	<u>20.635</u>
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN Y FINANCIAMIENTO</b>	<b><u>(148)</u></b>
<b><u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>	
Neto de Caja y Equivalentes de Caja	(148)
Neto y Equivalentes de Caja a principio de año	<u>407</u>
Neto y Equivalentes de Caja al final del año	<u><u>259</u></u>

Ver Notas a los Estados Financieros

**CONFECCIONES METRO S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003**  
**(En dólares)**

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES ACUMULADAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
<b>SALDO AL 31 DICIEMBRE 2.002</b>	3.200	20.560	41.427	1.201	66.388
<b>MOVIMIENTOS DEL AÑO</b>					
USOS AÑO 2.003	-0-	-0-	-0-	(435)	(435)
TRANSFERENCIAS	-0-	-0-	766	(766)	-0-
UTILIDAD (PÉRDIDA) AÑO 2.003	-0-	-0-	-0-	(31.509)	(31.509)
<b>DICIEMBRE 31/2003</b>	<b>3.200</b>	<b>20.560</b>	<b>42.193</b>	<b>(31.509)</b>	<b>34.444</b>

Ver Notas de los Estados Financieros

# CONFECCIONES METRO S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003

---

### POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

#### 1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

En la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas, mediante escritura pública el día 3 de octubre de 1975, e inscrita en el registro mercantil el 8 de Diciembre del mismo año, se constituyó la Compañía **Confecciones Metro S.A.** con un capital de S/. 200.000 sucres, y cuyo objeto social era dedicarse a la confección de toda prenda de vestir para damas, caballeros y niños.

#### BASES DE PRESENTACIÓN

Los Estados Financieros que se acompañan han sido preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados, por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, con sujeción a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y leyes promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. En el presente año no han sido necesarios asientos de memorando para ajustar los Estados Financieros adjuntos.

A continuación mencionaremos los principios contables más importantes que se han utilizado:

#### EFFECTIVO y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Como elementos básicos para la Presentación del Flujo de Caja, la Compañía incluye los saldos de las Cuentas de Caja, Bancos y transacciones propias del giro del negocio.

#### CUENTAS POR COBRAR

Este rubro incluye facturas de clientes contabilizadas como ventas realizadas y pendientes de cobro, préstamos y anticipos a funcionarios y empleados.

#### INVENTARIO

Las materias primas se encuentran valuadas al costo de compra según factura y al promedio en su salida a la producción o proceso. Mientras que los productos terminados están valuados al costo de producción total que incluyen el costo primo y los gastos de fabricación. Su transferencia al costo de venta se lo realiza al promedio de su salida, incluyendo las ventas a Consumidores Final.

## **PROPIEDAD, MAQUINARIA y EQUIPO**

Están registradas al costo de adquisición más revalorizaciones establecidas en el Sistema de Corrección Monetaria. El costo y las revalorizaciones unificadas son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada como sigue:

<u>Cuenta Contable</u>	<u>%</u>
Muebles y Enseres	10

El valor de la depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados es rebajado de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado es registrado en el periodo en que se causa. Los gastos de mantenimiento y reparación son registrados en los resultados del periodo y las mejoras o reparaciones que extienden la vida útil o incrementan la capacidad productiva se capitalizan.

## **PROVISIÓN PARA IMPUESTO A LA RENTA**

La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, es la tarifa del 25% de Impuesto a la Renta, o a la tarifa del 15% de Impuesto a la Renta aplicando el método de la determinación de las utilidades reinvertidas.

## **PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES**

De las utilidades que la Empresa obtenga al cierre de sus operaciones, debe reconocer a sus trabajadores la tasa del 15% por concepto de utilidades de acuerdo con la Legislación Laboral, este valor calculado debe ser registrado con cargos a los Resultados del ejercicio en que se devenga, con base en los valores por Pagar exigibles. Al 31 de Diciembre del 2.003, la Compañía no ha constituido provisión por este concepto debido a que genero pérdida en el mencionado periodo.

## **CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de Diciembre del 2.003 el Capital Social de la Compañía está representado por 80.000 acciones ordinarias de \$ 0,04 de valor nominal unitario. Esto es TRES MIL DOSCIENTOS 00/100 DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA.

## **RESERVA DE CAPITAL**

La Resolución No. 01.Q.ICL.017 emitida por la Superintendencia de Compañías y publicada en el Registro Oficial No. 483 del 28 de Diciembre del 2.001, afirma que el saldo de la cuenta Reserva de Capital, no podrá distribuirse como utilidad, ni utilizarse para pagar Capital Suscrito no Pagado, en cambio podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

## RECONOCIMIENTO DE INGRESOS y GASTOS

La Compañía reconoce ingresos por ventas de prendas terminadas bajo el régimen legal de servicios de maquila. Los gastos se registran en el momento en que incurrir.

## INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

**Cambios en los índices de precios al Consumidor.-** El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2003.

<u>AÑO TERMINADO</u> <u>31 DICIEMBRE</u>	<u>VARIACIÓN</u> <u>PORCENTUAL</u>
2000	91
2001	22
2002	9
2003	6
2004	2
2005	4
<b>2006</b>	<b>2</b>

## EVENTOS SUBSECUENTES

Entre Diciembre 31 del 2.003 y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos (Abril 2.004), no se han producido situaciones que en opinión de la administración de la Compañía podrían tener un efecto importante sobre dichos estados financieros. Salvo de contingencias ejecutadas y no reveladas por la Compañía.

## CONTINGENCIAS

Al 31 de Diciembre del 2.003 la compañía no presenta saldos en los Activos y Pasivos Contingentes.

## TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

La compañía Confecciones Metro S.A. durante el año 2.003 no ha mantenido relación de ninguna especie que la vincule con alguna de las empresas que aparecen en los estados financieros tanto en el activo como en el pasivo, las que son independiente de su operación.

## NOTA 2. CAJA y BANCOS

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2.003 el que ha continuación se detalla:

	(Dólares)	
	2.003	2.002
CAJA y BANCOS	<u>259</u>	<u>407</u>
	<u>259</u>	<u>407</u>

## NOTA 3. CUENTAS y DOCUMENTOS POR COBRAR

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2.003 el que ha continuación se detalla:

	(Dólares)	
	2.003	2.002
Cuentas y Documentos por Cobrar	<u>-0-</u>	<u>15.028</u>
	<u>-0-</u>	<u>15.028</u>

### Provisión para Incobrables

La compañía no registra provisión alguna para incobrables por el año 2003, pues el único cliente potencial con quien mantiene relación comercial no presenta problemas de cobro de ninguna característica.

## NOTA 4. CREDITO TRIBUTARIO

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2.003 presenta los valores adjuntos, los mismos que están dados por la compra de bienes y servicios gravados con tarifa 12% que CONFECCIONES METRO S.A., utiliza en el proceso operativo, gestión y administración de la compañía durante el ejercicio económico contable:

	(Dólares)	
	2.003	2.002
Crédito Tributario por I.V.A.	<u>120.419</u>	<u>90.976</u>
	<u>120.419</u>	<u>90.976</u>

## NOTA 5. INVENTARIOS

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2.003 es el que ha continuación se detalla:

	(Dólares)	
	2.003	2.002
Materia Prima	196.739	134.026
Productos en Proceso	-0-	367.403
Artículos Terminados	979.512	305.109
Materiales Varios	5.653	-0-
	<u>1.181.904</u>	<u>806.538</u>

## NOTA 6. ACTIVOS FIJOS

Al 31 de Diciembre del 2003 la Cuenta Activos Fijos muestra el siguiente saldo:

ACTIVOS DEPRECIABLES	SALDOS AL 31-12-02	ADICIONES Y/O RETIROS	SALDOS AL 31-12-03
Muebles y Enseres	175.104	-0-	175.104
(-) Depreciación Acumulada	(95.661)	(17.510)	(113.171)
<b>TOTAL</b>	<b>79.443</b>	<b>(17.510)</b>	<b>(61.933)</b>

## NOTA 7. OTROS ACTIVOS DIFERIDOS

El importe de US\$ 5,000.00 corresponde al costo de interés en préstamo bancario realizado para la confección de un nuevo estilo de ropa que se introducirá en el mercado y cuyo plazo de aceptación para su consumo es de un año. Su amortización se la realizará dentro del plazo antes mencionado y en base al método de línea recta.

## NOTA 8. OBLIGACIONES BANCARIAS y FINANCIERAS

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2.003 el que ha continuación se detalla:

	(Dólares)	
	2.003	2.002
Banco Bolivariano	52.349	232.920
<b>TOTAL</b>	<b>52.439</b>	<b>232.920</b>

## NOTA 9. CUENTAS POR PAGAR

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2.003 el que ha continuación se detalla:

	(Dólares)	
	2.003	2.002
Politex	362.983	-0-
Ing. Gonzalo Viteri	182.936	- 0 -
Hilantex	72.480	- 0 -
Otros Proveedores	159.520	93.180
	<b>777.919</b>	<b>93.180</b>

## NOTA 10. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2.003 esta cuenta muestra los siguientes saldos:

	(Dólares)	
	2.003	2.002
Impuestos Fiscales y Retenciones por Pagar	114	1.399
Beneficios Sociales	-0-	2.686
Obligaciones por Pagar al IESS	26.631	2.025
	<u>26.745</u>	<u>6.110</u>

## NOTA 11. PASIVO A LARGO PLAZO

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2.003 el que ha continuación se detalla:

	(Dólares)	
	2.003	2.002
<b>Ing. Juan Samán Aboud</b>	103.267	103.267
Corresponde a Saldo de Accionista de la Compañía, por sus entregas de recursos realizadas en años anteriores para Capital de Trabajo.		
<b>Otras Cuentas por Pagar</b>	-0-	144.902
<b><u>Obligaciones Bancarias a Largo Plazo</u></b>		
<b>Banco Bolivariano</b>		
Saldo del Préstamo Hipotecario	193.750	169.675
<b>Banco Filanbanco</b>		
Operación Renovada	180.951	180.951
<b>TOTAL LARGO PLAZO</b>	<u>477.968</u>	<u>598.795</u>

## NOTA 12 CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2.003 el que ha continuación se detalla:

	2.003
Pérdida del Ejercicio	(31.509)
15% Participación Trabajadores	-0-
<b>TOTAL PÉRDIDA EJERCICIO</b>	<u>(31.509)</u>