



**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

28 de abril del 2004

A los miembros del Directorio y  
socios de

**INTERNATIONAL SHIPPING & STORAGE CÍA. LTDA.**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de International Shipping & Storage Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujo de fondos por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorias.
2. Nuestra auditoria se realizaron de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, basándose en 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de International Shipping & Storage Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y 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 contables generalmente aceptados en el Ecuador.

Paredes Santos & Asociados  
No. de registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 327

Dr. Luis Paredes  
Socio  
No. de Registro Nacional  
de Contadores: 8376

**INTERNATIONAL SHIPPING & STORAGE CÍA. LTDA.**  
**BALANCES GENERALES**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVO	<u>2003</u>	<u>2002</u>	PASIVO Y PATRIMONIO	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Caja y bancos	29,265	22,398	Obligaciones Bancarias	95,068	138,553
Documentos y cuentas por cobrar			Proveedores	776,195	595,111
Cuentas por cobrar	1,021,317	730,009	Accionistas	9,242	22,658
Empleados	29,449	27,946	Obligaciones Laborales	159,872	88,345
Anticipos proveedores	25,553	42,987	Impuestos	<u>20,743</u>	<u>14,500</u>
Otras cuentas por cobrar	159,510	104,694	Total pasivo corriente	<u>1,061,120</u>	<u>859,167</u>
Provisión cuentas incobrables	(1,827)	(1,827)			
Gastos pagados por anticipado	23,175	22,116	<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>		
Inventarios	<u>12,045</u>	<u>16,413</u>	Obligaciones Bancarias	207,426	249,654
Total del activo corriente	<u>1,298,487</u>	<u>964,736</u>	Cuentas por pagar largo plazo	<u>8,104</u>	<u>16,319</u>
				<u>215,530</u>	<u>265,973</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	612,040	763,670			
CARGOS DIFERIDOS	11,418	18,226	PATRIMONIO (ver estado adjunto)	645,295	621,492
Total del Activo	<u><u>1,921,945</u></u>	<u><u>1,746,632</u></u>	Total Pasivo y Patrimonio	<u><u>1,921,945</u></u>	<u><u>1,746,632</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.

**INTERNATIONAL SHIPPING & STORAGE CÍA. LTDA.**  
**ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Ventas	2,284,652	2,051,213
Costo de Ventas	<u>(1,269,101)</u>	<u>(1,218,288)</u>
Utilidad Bruta	<u>1,015,551</u>	<u>832,925</u>
Gastos Operativos		
De Administración	(700,206)	(648,159)
De Ventas	(302,353)	(295,579)
Utilidad (pérdida) en Operación	<u>12,992</u>	<u>(110,813)</u>
Gastos Financieros	(60,996)	(57,821)
Otros ingresos y egresos (neto)	71,807	123,345
Utilidad (pérdida) del ejercicio	<u><u>23,803</u></u>	<u><u>(45,289)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.

**INTERNATIONAL SHIPPING & STORAGE CÍA. LTDA.**  
**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes futura capitalización</u>	<u>Reserva legal y otras</u>	<u>Reserva por Valuación de activos</u>	<u>Reserva capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2001	400	11,607	34,895		124,183	93,021	264,106
Valución de terreno				400,000			400,000
Regulación Inversión en Compañía					460	2,215	2,675
Pérdida del ejercicio						(45,289)	(45,289)
							-
Saldos al 1 de enero del 2001	400	11,607	34,895	400,000	124,643	49,947	621,492
							-
Utilidad del ejercicio						23,803	23,803
							-
	400	11,607	34,895	400,000	124,643	73,750	645,295

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.

**INTERNATIONAL SHIPPING & STORAGE CÍA. LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJO DE FONDOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

Flujo de fondos generados por actividades de operación:	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Efectivo recibido de clientes	1,993,344	2,097,158
Efectivo pagado a proveedores	(798,449)	(963,503)
Pago a empleados y funcionarios	(1,189,924)	(1,052,330)
Intereses pagados	(60,996)	(57,821)
Otros ingresos/egresos (neto)	<u>71,807</u>	<u>123,345</u>
Fondos netos provistos por actividades de operación	15,782	146,849
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
(Incremento) disminución de Activo fijo (neto)	85,515	(72,885)
Revaluación de terreno		(400,000)
(Incremento) disminución Cargos diferidos	(502)	3,211
Fondos netos utilizados en actividades de inversión	<u>85,013</u>	<u>(469,674)</u>
Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento:		
Ajustes patrimonio años anteriores		2,675
Incremento (disminución) obligaciones bancarias	(85,713)	46,487
Revaluación de terreno en patrimonio		400,000
Incremento (disminución) cuentas por pagar largo plazo	<u>(8,215)</u>	<u>(129,582)</u>
Fondos netos utilizados en actividades de financiamiento	<u>(93,928)</u>	<u>319,580</u>
Aumento (disminución) neto de fondos	6,867	(3,245)
Efectivo al principio de año	<u>22,398</u>	<u>25,643</u>
Efectivo al fin del año	<u><u>29,265</u></u>	<u><u>22,398</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.

**INTERNATIONAL SHIPPING & STORAGE CÍA. LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJO DE FONDOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**  
**(Continuación)**

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de fondos provistos por actividades de operación	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Utilidad (pérdida) neta del año	23.803	(45.289)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	66.115	78.048
Amortización	7.310	5.469
Total flujo que no requiere movimiento de efectivo	<u>97.228</u>	<u>38.228</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	(330.193)	17.796
Inventarios	4.368	(891)
Gastos anticipados	(1.059)	(4.942)
Cuentas y documentos por pagar	167.668	63.828
Beneficios sociales	71.527	33.572
Impuestos por pagar	<u>6.243</u>	<u>(742)</u>
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u><u>15.782</u></u>	<u><u>146.849</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.

**INTERNATIONAL SHIPPING & STORAGE CÍA. LTDA.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La compañía, se constituyó el 3 de octubre de 1958 bajo la denominación social de International Shipping Agency ISA. Su objeto social es ejercer libremente actos civiles y mercantiles, importaciones y exportaciones, agencias y representaciones de empresas de transportes y aduanas. Posteriormente la Compañía cambió de denominación social a International Shipping & Storage Cía. Ltda. INSA.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLÍTICAS CONTABLES**

**a. Preparación de los estados financieros**

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificados para inventarios, gastos pagados por anticipado, propiedad planta y equipo, cargos diferidos; y patrimonio de acuerdo a procedimientos de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17.

**b. Ingresos y gastos**

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

**c. Inventarios**

Los inventarios se presentan al costo de adquisición que no excede a su valor de mercado.

**d. Propiedades, planta y equipos**

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos depreciación acumulada.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada siguiendo el método de línea recta.

**e. Cargos diferidos**

Corresponden principalmente a Gastos de software, licencias y otros. Los cargos diferidos se presentan al costo de adquisición menos la correspondiente amortización acumulada.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLÍTICAS CONTABLES  
(continuación)**

**f. Provisión cuentas incobrables**

La compañía no ha constituido provisión cuentas incobrables durante los años 2002 y 2003, la provisión existente resultaría insuficiente frente al saldo de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2003.

**g. Participación de los trabajadores en las utilidades**

Corresponde al 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral. Esta provisión se constituye el año siguiente al cual se genera la obligación.

**h. Provisión para impuesto a la renta**

A partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. La tasa optada por la compañía es del 25%, provisión que se registra el año siguiente al cual se genera la obligación.

**i. Reserva de capital**

De acuerdo con la NEC 17 se establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta reexpresión monetaria, a la cuenta Reserva de capital. De acuerdo a disposiciones legales a partir de diciembre del 2001, esta reserva puede ser utilizada para compensar pérdidas de ejercicios anteriores y/o para incrementos de capital.

**NOTA 3 - INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 comprende:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Material de empaque	10,531	14,899
Herramientas menores	1,514	1,514
Total	<u>12,045</u>	<u>16,413</u>

**NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 comprende:

(ver página siguiente)

**NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**  
(continuación)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>	Tasa anual de depreciación %
Edificio e instalaciones	209,208	209,006	5% y 20%
Maquinaria y Equipo	42,370	36,816	10%
Equipos de computación	140,084	134,707	10%
Vehículos	80,256	154,608	20%
Muebles y Enseres	75,120	74,615	10%
Equipos de oficina	86,681	86,164	10%
Herramientas y otros	1,680	1,680	10%
	<u>635,399</u>	<u>697,596</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(378,609)</u>	<u>(333,926)</u>	
Terreno	<u>355,250</u>	<u>400,000</u>	
Total al 31 de diciembre del 2003 y 2002	<u><u>612,040</u></u>	<u><u>763,670</u></u>	

El movimientos del rubro en el año es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldos netos a inicios del año	763,670	368,833
Adiciones y retiros (netos)	(85,515)	72,885
Revaluación de terreno (1)		400,000
Gasto del año	<u>(66,115)</u>	<u>(78,048)</u>
Saldos netos a finales del año	<u><u>612,040</u></u>	<u><u>763,670</u></u>

(1) La compañía efectuó este registro en base a un avalúo efectuado por un perito independiente, su registro contable se lo realiza en base a la resolución 00.Q.ICI.013, del 10 de agosto del 2000 de la superintendencia de compañías.

**NOTA 5 – OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 este rubro comprende:

(ver página siguiente)

**NOTA 5 – OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS**  
(continuación)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>Corto plazo</u>		
Sobregiros bancarios	75,008	113,019
Produbanco (2)	2,909	12,805
Banco del Pacifico (3)		12,729
Banco Bolivariano (4)	17,151	
Total	<u>95,068</u>	<u>138,553</u>
<u>Largo plazo</u>		
Banco del Pichincha (1)	192,961	243,844
Produbanco (2)	-	5,810
Banco del Pacifico	14,465	
Total	<u>207,426</u>	<u>249,654</u>

- (1) Corresponde a varias obligaciones bancarias contraídas por la compañía durante el año 2001 a una tasa de interés del 20%, las mismas que han sido renovadas durante los años 2003 y 2002. Préstamo obtenido para capital de trabajo.
- (2) Préstamo con tasa de interés del 18% con vencimiento el 3 de abril del 2004.
- (3) Préstamo con tasa de interés del 18,25% con vencimiento hasta el 21 de agosto del 2003, el mismo que fue renovado.
- (4) Préstamo concedido para capital de trabajo, a una tasa del 18%, con vencimiento en el primer trimestre del año 2004.

**NOTA 6 – PROVEEDORES**

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Transportadores	40,699	18,961
Agentes en el exterior (1)	370,118	285,220
Cuentas por pagar diversos (1)	365,378	290,930
Total	<u>776,195</u>	<u>595,111</u>

- (1) Corresponde principalmente a proveedores del servicio de transporte tanto de carga, como de courier.

**NOTA 7 – IMPUESTOS POR PAGAR**

Corresponde a US\$ 20.743 y US\$ 14.500 de obligaciones fiscales pertenecientes a los años 2003 y 2002 respectivamente, obligaciones que han sido canceladas en el año 2003 y 2004 respectivamente.

**NOTA 8 – PASIVO LARGO PLAZO**

Corresponde a US\$ 8.104 y 16.319, obligación contraída para la compra de un vehículo y otros durante los años 2003 y 2002 respectivamente.

**NOTA 9 – CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 comprende 10.000 acciones de un valor nominal de US\$ 0.04, según escritura de aumento de capital.

**NOTA 10 – EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión de estos estados financieros (28 de abril del 2004) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.