



Paredes Santos
&
Asociados

1253

Audidores

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

17 de mayo del 2006

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 2005 y 2004 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. Nuestras auditorias se realizaron de acuerdo con normas de auditoría 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 2005 y 2004 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 2005 y 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	<u>2005</u>	<u>2004</u>	PASIVO Y PATRIMONIO	<u>2005</u>	<u>2004</u>
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	17.297	89.437	Obligaciones Bancarias	65.156	101.653
Documentos y cuentas por cobrar			Proveedores	867.999	951.463
Cuentas por cobrar	1.139.942	1.255.471	Accionistas	18.012	10.492
Empleados	21.984	27.514	Obligaciones Laborales	181.628	222.241
Anticipos proveedores	23.150	18.763	Impuestos	22.265	18.077
Otras cuentas por cobrar	97.822	142.403	Total pasivo corriente	<u>1.155.060</u>	<u>1.303.926</u>
Provisión cuentas incobrables	(1.827)	(1.827)			
Gastos pagados por anticipado	53.400	86.976	PASIVO LARGO PLAZO		
Inventarios	20.536	11.790	Obligaciones Bancarias	188.446	150.077
Total del activo corriente	<u>1.372.304</u>	<u>1.630.527</u>	Cuentas por pagar largo plazo	<u>6.704</u>	<u>51.733</u>
				195.150	201.810
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	636.745	541.656			
CARGOS DIFERIDOS	33.425	21.606	PATRIMONIO (ver estado adjunto)	692.264	688.053
Total del Activo	<u><u>2.042.474</u></u>	<u><u>2.193.789</u></u>	Total Pasivo y Patrimonio	<u><u>2.042.474</u></u>	<u><u>2.193.789</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

INTERNATIONAL SHIPPING & STORAGE CÍA. LTDA.
ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ventas	2.721.927	2.473.224
Costo de Ventas	<u>(1.658.226)</u>	<u>(1.410.783)</u>
Utilidad Bruta	<u>1.063.701</u>	<u>1.062.441</u>
Gastos Operativos		
De Administración	(637.606)	(628.839)
De Ventas	(367.668)	(329.195)
Utilidad (pérdida) en Operación	<u>58.427</u>	<u>104.407</u>
Gastos Financieros	(30.333)	(44.753)
Otros ingresos y egresos (neto)	(4.250)	(5.494)
Utilidad (pérdida) del ejercicio	<u><u>23.844</u></u>	<u><u>54.160</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

INTERNATIONAL SHIPPING & STORAGE CÍA. LTDA.
ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004
(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 2004	400	11.607	34.895	400.000	124.643	73.750	645.295
Apropiación Reserva Legal			1.240			(1.240)	-
Distribución utilidades e impuesto a la renta						(11.402)	(11.402)
Utilidad del ejercicio 2004						54.160	54.160
Saldos al 1 de enero del 2005	400	11.607	36.135	400.000	124.643	115.268	688.053
Apropiación Reserva Legal			1.727			(1.727)	-
Distribución utilidades e impuesto a la renta						(19.633)	(19.633)
Utilidad del ejercicio 2005						23.844	23.844
Saldo al 31 de diciembre del 2005	400	11.607	37.862	400.000	124.643	117.752	692.264

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

INTERNATIONAL SHIPPING & STORAGE CÍA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJO DE FONDOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	2.837.456	2.239.070
Efectivo pagado a proveedores	(1.434.421)	(1.017.625)
Pago a empleados y funcionarios	(1.211.071)	(1.077.645)
Intereses pagados	(30.333)	(44.753)
Otros ingresos/egresos (neto)	<u>(4.250)</u>	<u>(5.494)</u>
Fondos netos provistos por actividades de operación	157.381	93.553
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
(Incremento) disminución de Activo fijo (neto)	(149.582)	5.895
(Incremento) disminución Cargos diferidos	(17.149)	(20.739)
Fondos netos utilizados en actividades de inversión	<u>(166.731)</u>	<u>(14.844)</u>
Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento:		
Pago impuesto a la renta y utilidades	(19.633)	(11.402)
Incremento (disminución) obligaciones bancarias	1.872	(50.764)
Incremento (disminución) cuentas por pagar largo plazo	(45.029)	43.629
Fondos netos utilizados en actividades de financiamiento	<u>(62.790)</u>	<u>(18.537)</u>
Aumento (disminución) neto de fondos	(72.140)	60.172
Efectivo al principio de año	<u>89.437</u>	<u>29.265</u>
Efectivo al fin del año	<u><u>17.297</u></u>	<u><u>89.437</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

INTERNATIONAL SHIPPING & STORAGE CÍA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJO DE FONDOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de fondos provistos por actividades de operación		
Utilidad (pérdida) neta del año	23.844	54.160
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	54.493	64.489
Amortización	5.330	10.551
	<u>83.667</u>	<u>129.200</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	161.253	(208.322)
Inventarios	(8.746)	255
Gastos anticipados	33.576	(63.801)
Cuentas y documentos por pagar	(75.944)	176.518
Beneficios sociales	(40.613)	62.369
Impuestos por pagar	4.188	(2.666)
	<u>157.381</u>	<u>93.553</u>
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u><u>157.381</u></u>	<u><u>93.553</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

**INTERNATIONAL SHIPPING & STORAGE CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004**

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 2005 y 2004, la provisión existente resultaría insuficiente frente al saldo de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2005.

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 2005 y 2004 comprende:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Material de empaque	18.380	9.634
Herramientas menores	2.156	2.156
Total	<u>20.536</u>	<u>11.790</u>

NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 comprende:

(ver página siguiente)

NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS
(continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	Tasa anual de depreciación %
Edificio e instalaciones	214.814	145.234	5% y 20%
Maquinaria y Equipo	43.705	41.625	10%
Equipos de computación	138.474	153.822	33%
Vehículos	28.965	29.471	20%
Muebles y Enseres	82.000	75.120	10%
Equipos de oficina	88.445	87.330	10%
Herramientas y otros	911	1.680	10%
	<u>597.314</u>	<u>534.282</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(430.569)</u>	<u>(411.851)</u>	
Terreno	<u>470.000</u>	<u>419.225</u>	
Total al 31 de diciembre del 2005 y 2004	<u><u>636.745</u></u>	<u><u>541.656</u></u>	

El movimientos del rubro en el año es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldos netos a inicios del año	541.656	612.040
Adiciones y retiros (netos)	149.582	(5.895)
Gasto del año	<u>(54.493)</u>	<u>(64.489)</u>
Saldos netos a finales del año	<u><u>636.745</u></u>	<u><u>541.656</u></u>

NOTA 5 – OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 este rubro comprende:

(ver página siguiente)

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Corto plazo</u>		
Sobregiros bancarios	60.608	59.555
Produbanco		
Banco del Pichincha (1)	4.374	31.545
Banco Bolivariano (2)	174	10.553
Total	<u>65.156</u>	<u>101.653</u>
 <u>Largo plazo</u>		
Banco del Pichincha (1)	178.400	141.405
Banco del Pacifico (3)	10.046	8.672
Total	<u>188.446</u>	<u>150.077</u>

(1) Corresponde a varias obligaciones bancarias contraídas por la compañía durante el año 2004 con vencimiento en marzo del 2007. Préstamo obtenido para capital de trabajo.

(2) Préstamo con vencimiento el 5 de enero del 2005.

(3) Préstamo con vencimiento en mayo del 2006.

NOTA 6 – PROVEEDORES

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Transportadores	98.935	90.662
Agentes en el exterior (1)	455.193	429.067
Cuentas por pagar diversos (1)	<u>313.871</u>	<u>431.734</u>
Total	<u>867.999</u>	<u>951.463</u>

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

NOTA 7 – OBLIGACIONES LABORALES

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 se encuentra conformado por:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Sueldos por pagar	24.178	20.603
Participacion Utilidades por pagar	3.605	3.570
Beneficios Sociales por pagar	33.080	25.647
Aporte Patronal y Personal	14.619	17.582
Prestamos IESS	1.647	1.052
Fondos de Reserva (1)	100.539	153.787
Otros	3.960	
Total	<u>181.628</u>	<u>222.241</u>

(1) Corresponde obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social que se mantienen impagas desde años anteriores, por las cuales se mantiene firmado un convenio de pago, el cual se ha venido cumpliendo de acuerdo al cronograma de pagos.

NOTA 8 – IMPUESTOS POR PAGAR

Corresponde a US\$ 22.265 y US\$ 18,077 de obligaciones fiscales especialmente Impuesto al valor agregado, pertenecientes a los años 2005 y 2004 respectivamente, obligaciones canceladas durante el 2006 y 2005 respectivamente

NOTA 9 – PASIVO LARGO PLAZO

El saldo al 31 de diciembre del 2005 por US\$ 6,704 corresponde a préstamos de terceros recibidos para capital de trabajo con vencimiento en el año 2006.

NOTA 10 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 comprende 10.000 acciones de un valor nominal de US\$ 0.04 cada una, según escritura de aumento de capital.

NOTA 11 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión de estos estados financieros (17 de mayo del 2006) 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.