



Paredes Santos  
&  
Asociados  
Cía. Ltda

Audidores

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

30 de septiembre del 2007

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 2006 y 2005 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 auditorías.
2. Excepto por lo que se menciona en el párrafo tres, nuestras auditorías fueron efectuadas 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 exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. No observamos el inventario físico (US\$. 186.690) practicado al 31 de diciembre del 2006, puesto que dicha fecha fue anterior a nuestra contratación como auditores de la Compañía.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de un posible ajuste, de haberse requerido alguno, que ocasiona la limitación del alcance indicado en el párrafo tres, 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 2006 y 2005 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 Cía. Ltda.  
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 2006 y 2005**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVO	Referencia	2006	2005	PASIVO Y PATRIMONIO	Referencia	2006	2005
	a Notas				a Notas		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja y bancos		19,132	17,297	Obligaciones Bancarias	6	111,604	65,156
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores	7	1,209,150	867,999
Cuentas por cobrar	3	1,152,222	1,139,942	Accionistas		12,447	18,012
Empleados		34,818	21,984	Obligaciones Laborales	8	153,654	181,628
Anticipos proveedores		25,992	23,150	Impuestos	9	34,315	22,265
Otras cuentas por cobrar		109,337	97,822	Total pasivo corriente		1,521,170	1,155,060
Provisión cuentas incobrables		(1,827)	(1,827)				
Gastos pagados por anticipado		36,915	53,400	<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>			
Inventarios	4	186,690	20,536	Obligaciones Bancarias	6	-	188,446
Total del activo corriente		1,563,279	1,372,304	Cuentas por pagar largo plazo	10	5,256	6,704
						5,256	195,150
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS</b>	5	598,800	636,745	<b>PATRIMONIO (ver estado adjunto)</b>		679,845	692,264
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>		44,192	33,425				
<b>Total del Activo</b>		<u>2,206,271</u>	<u>2,042,474</u>	<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<u>2,206,271</u>	<u>2,042,474</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

**INTERNATIONAL SHIPPING & STORAGE CÍA. LTDA.**  
**ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ventas	3,540,083	2,721,927
Costo de Ventas	(2,380,248)	(1,658,226)
Utilidad Bruta	<u>1,159,835</u>	<u>1,063,701</u>
Gastos Operativos		
De Administración	(659,821)	(637,606)
De Ventas	(444,774)	(367,668)
Utilidad en Operación	<u>55,240</u>	<u>58,427</u>
Gastos Financieros	(29,750)	(30,333)
Otros ingresos y egresos (neto)	(13,600)	(4,250)
Utilidad del ejercicio	<u><u>11,890</u></u>	<u><u>23,844</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

**INTERNATIONAL SHIPPING & STORAGE CÍA. LTDA.**  
**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005**  
**(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 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	-	-	-	-	-	23,844	23,844
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2005</b>	<b>400</b>	<b>11,607</b>	<b>37,862</b>	<b>400,000</b>	<b>124,643</b>	<b>117,752</b>	<b>692,264</b>
Apropiación reserva legal	-	-	864	-	-	(864)	-
Valuación de terreno y edificio	-	-	-	235,030	-	-	235,030
Distribución utilidades e impuesto a la renta	-	-	-	-	-	(9,339)	(9,339)
Provisión de cartera de clientes	-	-	-	(250,000)	-	-	(250,000)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	11,890	11,890
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2006</b>	<b>400</b>	<b>11,607</b>	<b>38,726</b>	<b>385,030</b>	<b>124,643</b>	<b>119,439</b>	<b>679,845</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

**INTERNATIONAL SHIPPING & STORAGE CÍA. LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJO DE FONDOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	3,527,803	2,837,456
Efectivo pagado a proveedores	(1,926,124)	(1,434,421)
Pago a empleados y funcionarios	(1,367,317)	(1,211,071)
Intereses pagados	(29,750)	(30,333)
Otros ingresos/egresos (neto)	<u>(13,600)</u>	<u>(4,250)</u>
Fondos netos provistos por actividades de operación	191,012	157,381
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
(Incremento) disminución de valuación de Activo fijo	(280,173)	-
(Incremento) disminución de Activo fijo (neto)	272,988	(149,582)
(Incremento) disminución Cargos diferidos	(14,237)	(17,149)
Fondos netos utilizados en actividades de inversión	<u>(21,422)</u>	<u>(166,731)</u>
Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento:		
Pago impuesto a la renta y utilidades	(9,339)	(19,633)
Incremento (disminución) obligaciones bancarias	46,448	1,872
Incremento (disminución) cuentas por pagar largo plazo	(189,894)	(45,029)
Incremento (disminución) provisión cartera de clientes	(250,000)	-
Incremento (disminución) valuación de activos fijos	235,030	-
Fondos netos utilizados en actividades de financiamiento	<u>(167,755)</u>	<u>(62,790)</u>
Aumento (disminución) neto de fondos	1,835	(72,140)
Efectivo al principio de año	<u>17,297</u>	<u>89,437</u>
Efectivo al fin del año	<u><u>19,132</u></u>	<u><u>17,297</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

**INTERNATIONAL SHIPPING & STORAGE CÍA. LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJO DE FONDOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**  
**(Continuación)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de fondos provistos por actividades de operación		
Utilidad neta del año	11,890	23,844
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	45,130	54,493
Amortización	3,470	5,330
	<u>60,490</u>	<u>83,667</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	(39,471)	161,253
Inventarios	(166,154)	(8,746)
Gastos anticipados	16,485	33,576
Cuentas y documentos por pagar	335,586	(75,944)
Beneficios sociales	(27,974)	(40,613)
Impuestos por pagar	12,050	4,188
	<u>191,012</u>	<u>157,381</u>
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u>191,012</u>	<u>157,381</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

**INTERNATIONAL SHIPPING & STORAGE CÍA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005**

**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.

La empresa para el año 2007 está elaborando un plan de reingeniería operativa, financiera para invertir en nuevas bodegas, incrementar la flota de camiones, crear nuevos negocios, disminuir personal entre otros objetivos. De esta manera busca optimizar y aumentar sus operaciones, generando flujo de efectivo favorable para la misma y causar una redimensión en todos los procesos administrativos-operativos a fin de que generen mayor eficiencia y ahorros económicos. Se espera implantar estos cambios en los dos años siguientes 2007 y 2008.

Al 31 de diciembre del 2006, la empresa inicia un proceso de depuración de cartera así como la implementación de nuevos procedimientos de facturación y cobranza más agresivos que persiguen calificar a sus clientes y recuperar la facturación eficientemente. Estas medidas representaron además, efectuar una provisión para la cartera de clientes por US\$ 250.000 que se efectuó contra el patrimonio al 31 de diciembre del 2006. Se presenta esta transacción dentro de este informe pero su contabilización fue realizada durante el mes de septiembre del 2007. Ver Nota 12.

**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 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.

(Ver página siguiente)

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

**d. Propiedades, planta y equipos  
(Continuación)**

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.

**f. Provisión cuentas incobrables**

La compañía no ha constituido provisión cuentas incobrables durante los años 2006 y 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 – CUENTAS POR COBRAR**

(Ver página siguiente)

**NOTA 3 – CUENTAS POR COBRAR**  
(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 comprende:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Cientes por cobrar		
Mudanza	479,961	472,471
Carga	125,685	120,457
Courier	<u>480,476</u>	<u>436,124</u>
Total clientes por cobrar	1,086,122	1,029,052
Otros por cobrar	66,100	110,890
Saldo al 31 de diciembre del 2006 y 2005	<u><u>1,152,222</u></u>	<u><u>1,139,942</u></u>

**NOTA 4 - INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 comprende:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Material de empaque	4,864	18,380
Herramientas menores	1,513	2,156
Inventarios en bodega	180,184	-
Importaciones en tránsito	129	-
Saldo al 31 de diciembre del 2006 y 2005	<u><u>186,690</u></u>	<u><u>20,536</u></u>

**NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 comprende:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	Tasa anual de depreciación %
Edificio e instalaciones	399,923	214,814	5% y 20%
Maquinaria y Equipo	54,430	43,705	10%
Equipos de computación	174,497	138,474	33%
Vehículos	28,966	28,965	20%
Muebles y Enseres	82,517	82,000	10%
Equipos de oficina	94,537	88,445	10%
Herramientas y otros	911	911	10%
	<u>835,781</u>	<u>597,314</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(578,129)</u>	<u>(430,569)</u>	
Terreno	341,148	470,000	
Total al 31 de diciembre del 2006 y 2005	<u><u>598,800</u></u>	<u><u>636,745</u></u>	

(Ver página siguiente)

**NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS  
(Continuación)**

Los movimientos del rubro en el año es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldos netos a inicios del año	636,745	541,656
Valuación de terreno y edificios	280,173	-
Adiciones y retiros (neto)	(272,988)	149,582
Depreciación	<u>(45,130)</u>	<u>(54,493)</u>
Saldos netos a finales del año	<u><u>598,800</u></u>	<u><u>636,745</u></u>

**NOTA 6 – OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Corto plazo</u>		
Sobregiros bancarios	92,557	60,608
Banco del Pacifico S.A. (1)	1,424	4,374
Banco del Pichincha (2)	17,449	-
Banco Bolivariano	174	174
Saldo al 31 de diciembre del 2006 y 2005	<u><u>111,604</u></u>	<u><u>65,156</u></u>
<u>Largo plazo</u>		
Banco del Pichincha	-	178,400
Banco del Pacifico	-	10,046
Saldo al 31 de diciembre del 2006 y 2005	<u><u>-</u></u>	<u><u>188,446</u></u>

- (1) Préstamo con vencimiento durante el mes de mayo del 2007, devenga una tasa de interés del 11.50% anual.
- (2) Préstamo con vencimiento durante el mes de marzo del 2007, devenga una tasa de interés del 17% anual.

**NOTA 7 – PROVEEDORES**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Transportadores	122,788	98,935
Agentes en el exterior (1)	361,003	455,193
Cuentas por pagar diversos (1)	725,359	313,871
Saldo al 31 de diciembre del 2006 y 2005	<u><u>1,209,150</u></u>	<u><u>867,999</u></u>

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

#### **NOTA 8 – OBLIGACIONES LABORALES**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 se encuentra conformado por:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Sueldos por pagar	27,686	24,178
Participacion Utilidades por pagar	7,181	3,605
Beneficios Sociales por pagar	26,235	33,080
Aporte Patronal y Personal	17,656	14,619
Prestamos IESS	2,848	1,647
Fondos de Reserva (1)	71,985	100,539
Otros	63	3,960
Saldo al 31 de diciembre del 2006 y 2005	<u>153,654</u>	<u>181,628</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 9 – IMPUESTOS POR PAGAR**

Corresponde a US\$ 34.316 y US\$ 22.265 de obligaciones fiscales especialmente Impuesto al valor agregado, pertenecientes a los años 2006 y 2005 respectivamente, obligaciones canceladas durante el 2007 y 2006 respectivamente.

#### **NOTA 10 – PASIVO LARGO PLAZO**

El saldo al 31 de diciembre del 2006 y 2005 por US\$. 5.256 y US\$ 6,704 respectivamente, corresponde a préstamos de terceros recibidos para capital de trabajo con vencimiento en el año 2007.

#### **NOTA 11 – CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 comprende 10.000 acciones de un valor nominal de US\$ 0.04 cada una, según escritura de aumento de capital.

#### **NOTA 12 – DIFERENCIAS ENTRE LIBROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**

Al 31 de diciembre del 2006 los registros contables de la Compañía difieren de los estados financieros adjuntos en este informe, debido a una provisión para cubrir posibles pérdidas en cartera de clientes realizado en fecha posterior a la presentación de los estados financieros por un monto de US\$. 250.000.

#### **NOTA 13 – EVENTOS SUBSECUENTES**

(Ver página siguiente)

**NOTA 13 – EVENTOS SUBSECUENTES**  
**(Continuación)**

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión de estos estados financieros (30 de septiembre del 2007) 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.