

Econ. EFRÉN HERNÁNDEZ VARELA

Cuenca,

A los Miembros del Directorio y Accionistas de

INTERBORO TRANSPORT S. A.

Econ. Efrén Hernández Varela, Auditor Independiente, he auditado el Balance General de la Compañía INTERBORO TRANSPORT S. A. al 31 de diciembre de 2003 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Accionistas, Estado de Flujos de Efectivo y Estado de Cambios en la Posición Financiera por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra 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. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

Como parte de nuestro examen efectuamos pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, en relación a: 1) Los estados financieros surgen de los registros contables de la compañía; 2) Los datos contables que se encuentran registrados en la Declaración de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente e Impuesto al Valor Agregado han sido tomados de los registros contables; 3) Se ha pagado el Impuesto a la Renta y el Impuesto al Valor Agregado que figuran como saldos a cargo de la compañía en sus declaraciones tributarias; 4) Se han presentado las declaraciones de Retenciones a que está obligada la compañía, en su calidad de Agente de Retención de conformidad con las disposiciones legales y acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos. El cumplimiento por parte de la compañía de los aspectos mencionados anteriormente, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son de responsabilidad de su administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

En nuestra opinión, los Estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de

INTERBORO TRANSPORT S. A.

al 31 de Diciembre de 2003, los resultados de sus operaciones y su cambio en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.


Econ. Efrén Hernández Varela.
R.N.A.E. 090
C.P.A. 445

Rumichaca No. 828 - 4º Piso - Ofic. 401
Telef. 2302524 - 2204206 - Casilla 4805
Guayaquil - Ecuador

INTERBORO TRANSPORT S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AÑOS 2003 - 2002
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	
<u>ACTIVO</u>	<u>1.422.305,93</u>	<u>1.834.875,78</u>	
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>970.651,87</u>	<u>1.764.582,81</u>	
Caja y Bancos	-6.893,87	-5.415,59	
Cuentas y Documentos por Cobrar	999.199,64	1.783.477,87	2
(-) Provisiones Ctas. Incobrables	-28.760,16	-21.927,16	2
Impuestos Anticipados	7.106,26	7.264,91	
Inventarios	-	1.182,78	3
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>	<u>451.654,06</u>	<u>70.292,97</u>	
<u>Activo Fijo</u>	<u>450.939,92</u>	<u>69.483,83</u>	4
Naves de Reparaciones	32.304,34	32.304,34	
Equipo de Oficina	1.935,84	1.441,12	
Equipo de Transporte	844.166,28	287.082,88	
Muebles y Enseres	-	430,10	
Equipos de Mecánica	4.587,24	3.875,17	
Equipo Computación	<u>3.317,04</u>	<u>3.317,04</u>	
Suman	886.310,74	328.450,65	
Deprec.Acumuladas	<u>-435.370,82</u>	<u>-258.966,82</u>	
<u>Activo Diferido</u>	<u>714,14</u>	<u>809,14</u>	5
Gastos de Constitución	951,42	951,42	
Amortiz. Acumul.	<u>-237,28</u>	<u>-142,28</u>	

INTERBORO TRANSPORT S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AÑOS 2003 - 2002
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>1.422.305,93</u>	<u>1.834.875,78</u>	
<u>PASIVO</u>	<u>1.374.210,95</u>	<u>1.809.065,26</u>	
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>1.172.177,33</u>	<u>847.280,20</u>	6
Cuentas por Pagar	887.686,06	734.235,17	
Oblig. Instituciones Financieras	-	100.000,00	
Obligaciones Fiscales	432,82	314,91	
Deudas al IESS	642,25	1.260,05	
Obligaciones con el Personal	12.455,08	11.470,07	
Otros Pasivos Corrientes	270.961,12	-	
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>			
<u>Pasivo de Largo Plazo</u>	<u>202.033,62</u>	<u>961.785,06</u>	7
Cuentas por Pagar Fin.Unión del Sur	202.033,62	961.785,06	
<u>PATRIMONIO</u>	<u>48.094,98</u>	<u>25.810,52</u>	
Capital Social	800,00	800,00	
Reservas Legal y Facultativa	25.010,52	-	10
Utilidad (Pérdida) Acumula	-	5.398,95	
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	22.284,46	19.611,57	

INTERBORO TRANSPORT S.A.
ESTADO COMPARATIVO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>VENTAS NETAS</u>	1.035.625,19	1.133.230,16
<u>COSTO DE VENTAS</u>	913.764,41	767.309,47
<u>UTILID.(PERDIDA) BRUTA VENTAS</u>	121.860,78	365.920,69
<u>GTOS GENERALES</u>	86.965,18	182.322,63
Gtos. De Adm.	59.988,40	40.227,23
Gtos. Financieros	26.976,78	142.095,40
<u>UTILID.(PERDIDA) OPERACIONAL</u>	34.895,60	183.598,06
Otros Ingresos	60,42	194,23
Otros Egresos	-	-153.029,06
<u>UTILID.(PERD.) ANTES 15 % E I. RENTA</u>	34.956,02	30.763,23
Partic.Trabajad.	5.243,40	4.614,48
Impuesto a la Renta	7.428,15	6.537,19
<u>UTILID.EJERCICIO</u>	22.284,46	19.611,56

INTERBORO TRANSPORT S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>Rubros</u>	<u>2002</u>	<u>Asignaciones</u>	<u>2003</u>
Capital Social	800,00	-	800,00
Reservas Legal y Facultativa	-	25.010,52	25.010,52
Utilidad (Pérdida) Acumula	5.398,95	-5.398,95	-
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	<u>19.611,57</u>	<u>2.672,89</u>	<u>22.284,46</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO	<u>25.810,52</u>	<u>22.284,46</u>	<u>48.094,98</u>

INTERBORO TRANSPORT S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO METODO INDIRECTO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

Flujos de Efectivo en Actividades Operativas	
Utilidad del Ejercicio	22.284,46
Ajuste por	
Gastos que no constituyen desembolso	
Depreciaciones	176.404,00
Provisión para Ctas. Incobrables	<u>6.833,00</u>
Efectivo neto proveniente de actividades operativas antes de cambio en el capital de trabajo	205.521,46
Disminución en Ctas y Doc. x Cobrar	784.278,23
Disminución en Impuestos Anticipados	158,65
Disminución en Inventarios	1.182,78
Disminución en Activos Diferidos	95,00
Aumento en Cuentas y Doc. Por Pagar	153.450,89
Aumento en Gastos Acumulados por Pagar	<u>271.446,24</u>
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	<u>1.416.133,25</u>
Flujos de Efectivo en actividades de inversión	
Aumento en Activo Fijo	<u>-557.860,09</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	-557.860,09
Flujos de Efectivo en actividades de financiamiento	
Disminución en Otras Obligaciones Inst. Financieras	-100.000,00
Disminución en Pasivo Largo Plazo	<u>-759.751,44</u>
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>-859.751,44</u>
Disminución neta en efectivos y sus equivalentes	-1.478,28
Efectivos y sus equivalentes al inicio del período	-5.415,59
	-
Efectivo y sus equivalentes al final del período	<u><u>-6.893,87</u></u>

INTERBORO TRANSPORT S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

Recursos financieros Originados por:

Utilidad del ejercicio	22.284,46
Cargos que no afectan al Capital de Trabajo	
Depreciaciones	<u>176.404,00</u>
	198.688,46

Gastos Anticipados	<u>95,00</u>
--------------------	--------------

198.783,46

Recursos Financieros Utilizados en:

Pasivo Largo Plazo	-759.751,44
Adquisición Activos Fijos	<u>-557.860,09</u>

-1.317.611,53

Disminución en el Capital de Trabajo

-1.118.828,07

ANALISIS DE LOS CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

Aumento (disminución) en los Activos Corrientes:

Caja y Bancos	-1.478,28
Cuentas por Cobrar	-784.278,23
Provisiones Ctas Incobrables	-6.833,00
Impuestos Anticipados	-158,65
Inventarios	<u>-1.182,78</u>

-793.930,94

(Aumento) disminución en los Pasivos Corrientes:

Cuentas por Pagar	-153.450,89
Obligaciones Bancarias	100.000,00
Gastos Acumulados x Pagar	<u>-271.446,24</u>

-324.897,13

Disminución en el Capital de Trabajo

-1.118.828,07

INTERBORO TRANSPORT S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA (VARIACIONES)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Variación</u>
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>970.651,87</u>	<u>1.764.582,81</u>	<u>-793.930,94</u>
Caja y Bancos	-6.893,87	-5.415,59	-1.478,28
Cuentas y Documentos por Cobrar	999.199,64	1.783.477,87	-784.278,23
(-) Provisiones Ctas. Incobrables	-28.760,16	-21.927,16	-6.833,00
Impuestos Anticipados	7.106,26	7.264,91	-158,65
Inventarios	-	1.182,78	-1.182,78
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>1.172.177,33</u>	<u>847.280,20</u>	<u>324.897,13</u>
Cuentas por Pagar	887.686,06	734.235,17	153.450,89
Oblig. Instituciones Financieras	-	100.000,00	-100.000,00
Obligaciones Fiscales	432,82	314,91	117,91
Deudas al IESS	642,25	1.260,05	-617,80
Obligaciones con el Personal	12.455,08	11.470,07	985,01
Otros Pasivos Corrientes	270.961,12	-	270.961,12
<u>DISMINUCIÓN EN EL CAPITAL DE TRABAJO</u>	<u>-201.525,46</u>	<u>917.302,61</u>	<u>-1.118.828,07</u>

INTERBORO TRANSPORT S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA (VARIACIONES)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Variación</u>
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>	<u>451.654,06</u>	<u>70.292,97</u>	<u>381.361,09</u>
<u>Activo Fijo</u>	<u>450.939,92</u>	<u>69.483,83</u>	<u>381.456,09</u>
Naves de Reparaciones	32.304,34	32.304,34	-
Equipo de Oficina	1.935,84	1.441,12	494,72
Equipo de Transporte	844.166,28	287.082,88	557.083,40
Muebles y Enseres	-	430,10	-430,10
Equipos de Mecánica	4.587,24	3.875,17	712,07
Equipo Computación	<u>3.317,04</u>	<u>3.317,04</u>	<u>-</u>
Total Activo Fijo	886.310,74	328.450,65	557.860,09
Deprec.Acumuladas	<u>-435.370,82</u>	<u>-258.966,82</u>	<u>-176.404,00</u>
<u>Activo Diferido</u>	<u>714,14</u>	<u>809,14</u>	<u>-95,00</u>
Gastos de Constitución	951,42	951,42	-
Amortiz. Acumul.	<u>-237,28</u>	<u>-142,28</u>	<u>-95,00</u>
<u>PASIVO NO CTE. Y PATRIMONIO</u>	<u>227.619,08</u>	<u>987.595,58</u>	<u>-737.466,98</u>
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>	<u>202.033,62</u>	<u>961.785,06</u>	<u>-759.751,44</u>
<u>Pasivo de Largo Plazo</u>	<u>202.033,62</u>	<u>961.785,06</u>	<u>-759.751,44</u>
<u>PATRIMONIO</u>	<u>25.585,46</u>	<u>25.810,52</u>	<u>22.284,46</u>
Capital Social	800,00	800,00	-
Reserva Legal	2.501,00	-	25.010,52
Utilidad (Pérdida) Acumula	-	5.398,95	-5.398,95
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	<u>22.284,46</u>	<u>19.611,57</u>	<u>2.672,89</u>
<u>DISMINUCIÓN EN EL CAPITAL DE TRABAJO</u>	<u>-224.034,98</u>	<u>917.302,61</u>	<u>-1.118.828,07</u>

INTERBORO TRANSPORT S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
Valores en U. S. Dólares.**

NOTA No. 1.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVOS.

A) Bases de preparación de los Estados Financieros.

Los estados financieros adjuntos fueron elaborados y son de responsabilidad de la administración de la empresa, los mismos que nos fueron entregados de conformidad con el art. 5 de la Resolución No. 02.Q.ICI.008 de la Superintendencia de Compañías. Fueron preparados sobre la base del convenio de los costos históricos y de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

B) Documentos y Cuentas por Cobrar.

El saldo de este rubro representa créditos a corto plazo e incluye provisión para cuentas dudosas.

C) Inventarios.

Los inventarios están valorados al costo promedio de adquisición que es más bajo que el valor del mercado.

D) Propiedades

Las propiedades están registradas al precio de costo más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo con disposiciones legales y menos las depreciaciones acumuladas. Las depreciaciones están calculadas con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los respectivos activos.

E) Participación de Trabajadores

Se registra con cargo a los resultados del año en que se causa por una cifra equivalente al 15 % de la utilidad antes de considerar dicha participación.

F) Impuesto a la Renta.

El Impuesto a la Renta se registra con cargo a los resultados del ejercicio aplicado a la utilidad gravable.

NOTA No. 2.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR.

Los documentos y cuentas por cobrar están respaldados por la garantía que toma la compañía sobre las transacciones que originan el crédito .

En este rubro se incluye la provisión para cuentas dudosas y su saldo al 31 de Diciembre de 2003 asciende a:

Ctas. Cobrar Clientes	999.139.64
Ctas. Cobrar-Empleados	<u>60.00</u>
Suman	999.199.64
Reserva Ctas. Incobrables	<u>(28.760.16)</u>
	<u>970.439.48</u>

NOTA No. 3.- INVENTARIOS.

Debido al objeto social, la empresa no presenta saldo en este rubro al 31 de Diciembre del 2003

NOTA No. 4.- PROPIEDADES.

El siguiente es un detalle de las propiedades al 31 de Diciembre de 2003:

Equipo Oficina	1.935.84
Equipo de Computación	3.317.04
Equipo de Mecánica	4.587.24
Equipo de transporte	844.166.28
Nave de Reparaciones	32.304.34
	<u>886.310.74</u>
Deprec. Acumulada	<u>(435.370.82)</u>
Total Activo Fijo Neto	<u>450.939.92</u>

Los activos fijos se han depreciado de conformidad con los siguientes porcentajes

Muebles y Enseres y Equipos	10 %
Naves de Reparaciones	5 %
Equipos de Transporte	20 %

con base en el método de línea recta y que se consideran adecuados para depreciar el costo revalorizado de los activos fijos durante su vida útil.

NOTA No. 5.- CARGOS DIFERIDOS.

Al 31 de diciembre de 2003 la empresa presenta saldos en estos rubros que ascienden a U. S. \$ 714.14

NOTA No. 6.- PASIVO CORRIENTE.

Por este concepto el Balance General de la empresa registra, al 31 de diciembre de 2003, un saldo acreedor de \$ 1.172.177.33.

NOTA No. 7.- PASIVOS A LARGO PLAZO.

Interboro Transport S. A. presenta el siguiente saldo en los pasivos a largo plazo al 31 de diciembre de 2003:

Cuentas por Pagar	<u>202.033.62</u>
-------------------	-------------------

NOTA No. 8.- ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES.

La empresa no presenta saldos en los Activos y Pasivos Contingentes al 31 de diciembre de 2003.

NOTA No. 9.- PROVISIONES

La empresa realiza provisiones para cancelar los beneficios sociales de su personal. La provisión para pago de Impuesto a la Renta y Participación a Trabajadores se carga a resultados.

NOTA No. 10.- RESERVAS LEGAL Y FACULTATIVA

Los resultados acumulados de ejercicios anteriores fueron transferidos a Reserva Legal la porción correspondiente a lo dispuesto por la Ley de Compañías y, la diferencia, a Reserva Facultativa, de la siguiente manera:

Reserva Legal	2.501.00
Reserva Facultativa	<u>22.509.52</u>
Total Reservas	<u>25.010.52</u>

NOTA No. 11.- OBLIGACIONES FISCALES COMO AGENTE DE RETENCION Y PERCEPCION.

Utilizando un muestreo para la revisión de los documentos y de acuerdo con los registros contables correspondientes, se observa que la empresa ha cumplido con su obligación de Retener, Emitir Certificados de Retención y con el Pago Mensual de las retenciones hechas en el mes inmediato anterior en los lugares para ello. La verificación de la exactitud de las retenciones en la fuente será hecha por los Auditores Tributarios del Servicio de Rentas Internas.

NOTA No. 12.- RECLASIFICACIONES.

Con el fin de facilitar la comparación de los estados financieros algunos rubros y cifras de estos estados, han sido reclasificados.