

**GARCES & GARCES CARGO SERVICE S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

**INDICE**

Informe de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

**Signos utilizados**

US\$ dólares



Corresponsales de  
**MOORE STEPHENS  
INTERNATIONAL LIMITED**

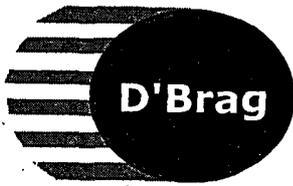
## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los señores accionistas de:  
GARCES & GARCES CARGO SERVICE S.A.**

Hemos auditado el balance general, estado de resultados, estado de evolución del patrimonio y flujos de efectivo de **GARCES & GARCES CARGO SERVICE S.A.** por el período terminado al 31 de diciembre del 2001. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia General. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea planificada y realizada para obtener una 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 proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente; en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **GARCES & GARCES CARGO SERVICE S.A.** al 31 de Diciembre del 2001, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



D'BRAG AUDITORES CIA. LTDA.

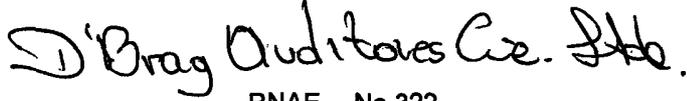
Corresponsales de  
**MOORE STEPHENS  
INTERNATIONAL LIMITED**

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **GARCÉS & GARCÉS CARGO SERVICE S.A.** al 31 de Diciembre del 2001, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Marzo, 1 del 2002

Quito, Ecuador

  
María de los Angeles Guizarro  
C.P.A. No. 22.120

  
RNAE No.322

**GARCES & GARCES CARGO SERVICE S.A.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
 (EXPRESADO EN DOLARES)

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Caja-bancos	95,959	Obligaciones bancarias (nota 8)	120,000
Cuentas por cobrar:		Cuentas por pagar	
Clientes (nota 4)	507,474	Proveedores	281,044
Compañías relacionadas (nota 5)	197,308	Anticipo de clientes	35,716
Anticipos	12,000	Otras cuentas por pagar	24,862
Provisión cuentas incobrables (nota 6)	(13,221)	Beneficios sociales y otros	120,046
Accionistas	28,003	Obligaciones IESS	12,994
Préstamos y anticipos al personal	14,108	Impuestos por pagar	50,445
Anticipos a proveedores	24,700	Accionistas por pagar (nota 9)	223,432
Seguros prepagados	2,438	<b>Total pasivo corriente</b>	<b>868,539</b>
Impuestos y otras cuentas	91,663		
<b>Total activo corriente</b>	<b>960,432</b>		
		<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>	
		Accionistas por pagar (nota 9)	45,441
<b>PROPIEDAD Y EQUIPO - neto (nota 7)</b>	<b>783,316</b>	<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>829,767</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1,743,748</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,743,748</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

## **GARCES & GARCES CARGO SERVICE S.A.**

ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE

EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(EXPRESADO EN DOLARES)

---

<b><u>INGRESOS</u></b>		2,054,101
Operacionales		2,045,020
Ventas		
Comisión exportación uio	1,271,459	
Manejo exportación uio	713,405	
Trámites y transporte exportación uio	22,085	
Comisión exportación gye	1,634	
Comisión importación uio	4,330	
Manejo importación uio	36,526	
Trámites de importación uio	4,452	
Transporte y otros uio	1,572	
Trámites importación gye	85	
Manejo importación gye	1,534	
Trámites importación gye	8,136	
Arriendo cuartos fríos uio	8,428	
Servicio código de barras uio	1,203	
Arriendos cuartos fríos gye	8,711	
Palezitaje	258	
Total	2,083,818	
(-) Devoluciones y descuentos	38,798	
No operacionales		<u>9,081</u>
<b><u>COSTOS Y GASTOS</u></b>		1,828,375
Gastos		
Personal Quito	669,546	
Personal Guayaquil	72,783	
Gastos generales Quito	987,150	
Gastos generales Guayaquil	<u>98,896</u>	
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		<u><u>225,725</u></u>

---

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**GARCES & GARCES CARGO SERVICE S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
 (EXPRESADO EN DOLARES)

	Capital asignado	Aporte futura capitalización	Reserva legal	Capital adicional Reserva por revalorización patrimonio	Reexpresión monetaria	Resultados acumulados	Utilidad antes de participación a trabajadores e impuestos	Total
Saldo al inicio	400		37,718	13,025	306,244	143,364	90,532	591,284
Transferencia a resultados acumulados						90,532	(90,532)	
Aumento aporte futura capitalización		20,000						20,000
Ajustes						(7,242)		(7,242)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuestos							225,725	225,725
<b>Saldo al final</b>	<b>400</b>	<b>20,000</b>	<b>37,718</b>	<b>13,025</b>	<b>306,244</b>	<b>226,655</b>	<b>225,725</b>	<b>829,767</b>

las notas son parte integrante de los estados financieros

# **GARCES & GARCES CARGO SERVICE S.A.**

## **ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el período desde 1 de Enero del 2001 hasta el 31 de Diciembre del 2001

EXPRESADO EN DOLARES

---

### **FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION**

Efectivo provisto por clientes	1,590,692
Efectivo utilizado en empleados y contratistas	(776,180)
Efectivo utilizado en proveedores	(1,275,342)
Efectivo provisto por otros	62,128

Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(398,703)</u>
---	------------------

### **FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION**

Efectivo utilizado en activo fijo	(279,203)
-----------------------------------	-----------

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(279,203)</u>
---	------------------

### **FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Efectivo neto provisto por accionistas	392,569
Efectivo utilizado en préstamos largo plazo	(26,535)
Efectivo provisto por obligaciones bancarias	120,000
Efectivo provisto por aporte para futuras capitalizaciones	20,000

Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>506,034</u>
--	----------------

<b>DISMINUCION NETA DE EFECTIVO</b>	<b>(171,872)</b>
-------------------------------------	------------------

<b>EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	<b>267,831</b>
------------------------------------	----------------

<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b><u>95,959</u></b>
-----------------------------------	----------------------

---

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**GARCES & GARCES CARGO SERVICE S.A.**  
**CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE OPERACIÓN**  
Por el período desde 1 de Enero del 2001 hasta el 31 de Diciembre del 2001  
EXPRESADO EN DOLARES

---

**Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta** 225,725

**Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el flujo de efectivo utilizado en actividades de operación**

Gasto depreciación	46,610
Provisión cuentas incobrables	8,690
Amortización software	1,547
Ajuste activos	115

**Utilidad Conciliada** 282,687

**Cambios netos en el Capital de Trabajo**

Aumento de clientes y relacionadas	(454,328)
Aumento de empleados.	(7,415)
Disminucion de otras cuentas por cobrar	96,665
Aumento de gastos pagados por anticipado	(18,870)
Aumento de seguros anticipados	(2,438)
Aumento de impuestos	(64,090)
Aumento de empleados.	(26,436)
Disminucion de IESS e impuestos	20,473
Aumento de proveedores locales	(224,168)
Aumento de obligaciones años anteriores	(7,242)
Disminucion de provisiones y otras cuentas por pagar	6,460

**Efectivo neto utilizado en actividades de operación** (398,703)

---

Las notas son parte integrante de los estados financieros

# **GARCES & GARCES CARGO SERVICE S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001  
EXPRESADAS EN DOLARES DE LOS E.U.A.**

## **1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA**

**GARCES & GARCES CARGO SERVICE S.A.**, fue constituida en la República del Ecuador en la ciudad de San Francisco de Quito el 27 de diciembre de 1994. La duración de la compañía será de cincuenta años a partir del Registro Mercantil.

Su capital social es de diez millones de sucres (S/m.10.000), dividido en cien acciones ordinarias y nominativas de cien mil sucres (S/m.100) cada una.

## **2. OPERACIONES**

Actualmente la compañía opera como agente de carga, en el transporte aéreo, marítimo fluvial, terrestre y lacustre, realiza trámites legales para la importación y exportación incluso la desaduanización de mercaderías y carga en general.

## **3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES UTILIZADAS**

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros

### **a. Negocio en Marcha.**

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **GARCES & GARCES CARGO SERVICE S.A.** es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

### **b. Consistencia de Presentación**

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

**GARCES & GARCES CARGO SERVICE S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**GARCES & GARCES CARGO SERVICE S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
**EXPRESADAS EN DOLARES DE LOS E.U.A.**

**1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA**

**GARCES & GARCES CARGO SERVICE S.A.**, fue constituida en la República del Ecuador en la ciudad de San Francisco de Quito el 27 de diciembre de 1994. La duración de la compañía será de cincuenta años a partir del Registro Mercantil.

Su capital social es de diez millones de sucres (S/m.10.000), dividido en cien acciones ordinarias y nominativas de cien mil sucres (S/m.100) cada una.

**2. OPERACIONES**

Actualmente la compañía opera como agente de carga, en el transporte aéreo, marítimo fluvial, terrestre y lacustre, realiza trámites legales para la importación y exportación incluso la desaduanización de mercaderías y carga en general.

**3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES UTILIZADAS**

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros

**a. Negocio en Marcha.**

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **GARCES & GARCES CARGO SERVICE S.A.** es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

**b. Consistencia de Presentación**

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

**GARCES & GARCES CARGO SERVICE S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**c. Período de Tiempo**

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otros son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones y realizar análisis sobre los objetivos de producción, para una adecuada toma de decisiones.

**d. Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el servicio es prestado, independientemente de su cobro.

**e. Propiedad y equipo**

Los saldos de activos fijos están registrados a un valor equivalente al costo histórico en dólares. Los adquiridos del 1 de Enero al 31 de Diciembre se encuentran valorados a su costo de adquisición en dólares.

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

**f. Depreciación**

La depreciación se registra en resultados, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

Maquinaria y equipo	10%
Muebles, enseres y equipo de oficina	10%
Equipos de computación	20%
Vehículos	20%
Edificios e instalaciones	5%

Los gastos por depreciación se registran en los resultados del año.

**g. Activos Diferidos**

Los saldos de activos diferidos están registrados a un valor equivalente al costo histórico en dólares, al 31 de diciembre del 2001 han sido amortizados en su totalidad.

**GARCES & GARCES CARGO SERVICE S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**h. Amortización**

La amortización de activos diferidos se efectuó sobre la base del método de línea recta a razón de cinco años.

**i. Impuesto a la renta**

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, esta gravada a la tasa del 25%.

**j. Participación a Trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos. La Compañía no ha registrado la respectiva provisión por este concepto.

**4. CLIENTES**

Al 31 de diciembre del 2001, el saldo de las cuentas por cobrar clientes está compuesto por:

DETALLE	USD
Allmartin	56,253
Arista Floral	35,019
Bigi	15,083
Choice Farms	22,549
Eden Floral	112,223
Galería Farms	28,370
Green Farms	40,187
The American Clock	84,743
Varias	113,047
<b>Total</b>	<b>507.474</b>

**GARCES & GARCES CARGO SERVICE S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**5. COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre del 2001 el saldo de Compañías Relacionadas está compuesto por:

DETALLE	USD
Cargo Trading	122,195
El Pisque	17,426
G & G Miami	35,399
Otras	22,288
<b>Total</b>	<b>197.308</b>

Compañías relacionadas por accionistas y personal directivo.

**6. PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES**

El movimiento de la provisión para cuentas dudosas fue como sigue:

DETALLE	USD
Saldo al inicio	4.531
Adiciones	8.690
<b>Saldo final</b>	<b>13.221</b>

**GARCES & GARCES CARGO SERVICE S.A.**  
**NÓTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**7. PROPIEDAD Y EQUIPO.- neto**

El movimiento de activos fijos fue como sigue:

	Saldo al inicio	Adiciones	Bajas	Ajustes y Reclasificaciones	Saldo al final
<b>No depreciable</b>					
Terrenos	71,913				71,913
Construcciones en Curso		140,539			140,539
Activo Fijo en Transito		23,547			23,547
<b>Depreciable</b>					
Vehículos	52,245	10,900	(49,889)		13,257
Muebles y enseres	39,291	1,440			40,730
Equipo de Computo	49,066	17,471	(10,505)	(3,727)	52,304
Equipos de comunicación		200			200
Edificios	468,420	77,690			546,110
Equipo de Oficina	37,998	2,224		3,517	43,739
Equipo de computo y software importaciones		5,192			5,192
	718,933	279,203	(60,393)	(210)	937,532
<b>Menos:</b>					
Depreciación acumulada	(168,095)	(46,610)	60,393	95	(154,216)
<b>Total</b>	<b>550,838</b>	<b>232,593</b>		<b>(115)</b>	<b>783,316</b>

**GARCES & GARCES CARGO SERVICE S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**8. OBLIGACIONES BANCARIAS**

Al 31 de diciembre del 2001 el saldo de la cuenta obligaciones bancarias corresponde a:

<b>Institución:</b>	<b>Tasa</b>	<b>Valor</b>	<b>Vencimiento</b>
PRODUBANCO	16%	120.000	180 días
<b>Total</b>		<u><b>120.000</b></u>	

Respaldado con un pagaré avalizado por los accionistas.

**9. PROVEEDORES**

Al 31 de diciembre del 2001, el saldo de cuentas por pagar proveedores está compuesto por:

<b>DETALLE</b>	<b>USD</b>
Proveedores locales	17,066
Del exterior	627
Aerolíneas	185,349
Reembolso de importaciones	78,002
<b>TOTAL</b>	<u><b>281.044</b></u>

**10. OBLIGACIONES ACCIONISTAS**

La porción corriente corresponde a préstamos en dólares, los cuales no generan costos financieros y no existen plazos ni condiciones de pago.

La porción largo plazo corresponde al valor por pagar al Licenciado Jorge Garcés por el levantamiento de la hipoteca que la Compañía mantenía en años anteriores a favor del Banco Popular. Deuda que fue absorbida por el accionista.

**GARCES & GARCES CARGO SERVICE S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**11. RESERVA JUBILACION PATRONAL**

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuado o ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

Este año la compañía no registro ninguna provisión por este concepto.

**12. RESERVA DE CAPITAL**

La cuenta reserva de capital está conformado por las subcuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, las cuales se formaron por la actualización de saldos hasta el 31 de marzo del 2000, de los activos no monetarios, capital social, reservas y utilidades acumuladas. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como utilidad pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para capitalizar.

**13. RESERVA LEGAL**

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas. El valor registrado por la Compañía supera el 50%.

**14. IMPUESTO A LA RENTA**

**a) DIVIDENDOS**

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan en favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna

**b) CONCILIACION TRIBUTARIA**

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables por el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del 2001. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan en favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna

**GARCES & GARCES CARGO SERVICE S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

La conciliación tributaria realizada por la compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes es la siguiente:

---

<b>Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta</b>	225.725
15% participación trabajadores	33.859
Mas: gastos no deducibles Intereses y multas	6.628
<b>Base imponible impuesto a la renta</b>	<u>198.494</u>
<b>Impuesto a la renta (1)</b>	<u>33.819</u>
<b>Menos:</b>	19.828
Anticipo impuesto a la renta	6.739
Retenciones en la fuente del año	<u>13.089</u>
<b>Total impuesto por pagar</b>	<u>13.991</u>

---

(1) De conformidad con el artículo 23 del RO 325 del 14 de mayo del 2001 que dice: " Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del diez por ciento (10%) en la tarifa del impuesto a la renta sobre el valor de las utilidades que reinviertan, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de Diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de inversión".

GARCES Y GARCES CARGO SERVICE S.A., decidió reinvertir el cien por ciento de las utilidades generadas en el ejercicio económico 2001 y aplicar la tarifa del quince por ciento (15%).

**c) CONTINGENCIAS**

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertas para revisión los ejercicios 1998 al 2001.

**GARCES & GARCES CARGO SERVICE S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**19 EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de emisión de informe por parte de los Auditores Externos, no han existido situaciones que a criterio de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.