

GARCES & GARCES CARGO SERVICE S. A..

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001

INDICE

Opinión de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Signos utilizados

US\$. Dólares

NEC No. 17 - Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. NEC 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización"

MOORE STEPHENS D'BRAG
AUDITORES

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.720
Fax: +(593 2) 2551 811
2503 839
2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
Quito

Av. Francisco de Orellana s/n,
Edif. World Trade Center, Torre B, Of. 1106
PBX: +(593 4) 283 0031, Fax: M+(593 4) 263 0556
Guayaquil

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:

GARCES & GARCES CARGO SERVICE S.A.

Hemos auditado los balances generales, estados de resultados, estados de evolución del patrimonio y flujos de efectivo de **GARCES & GARCES CARGO SERVICE S.A.** por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2002 y 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 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años que terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

MOORE STEPHENS D'BRAG
AUDITORES

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.720
Fax: +(593 2) 2551 811
2503 839
2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
Quito

Av. Francisco de Orellana s/n,
Edif. World Trade Center, Torre B, Of. 1106
PBX: +(593 4) 263 0031, Fax: M+(593 4) 263 0556
Guayaquil

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **GARCES & GARCES CARGO SERVICE S.A.** al 31 de Diciembre del 2002, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril, 15 del 2003
Quito, Ecuador

Moore Stephens D'Brag Auditores Cía. Ltda.
Moore Stephens D'brag Auditores Cía. Ltda.
RNAE No.322

GARCÉS & GARCÉS CARGO SERVICE S.A.
Balances Generales
Al 31 de diciembre del 2002 y 2001
(Expresados en dólares de Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

ACTIVO	2002	2001	PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	2002	2001
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja-bancos	313,116	95,959	Obligaciones bancarias (nota 8)	112,260	120,000
Cuentas por cobrar:			Cuentas por pagar		
Clientes (nota 4)	515,557	507,474	Proveedores (nota 9)	619,633	281,044
Compañías relacionadas (nota 5)	198,627	197,308	Anticipo de clientes	7,000	35,716
Anticipos		12,000	Intereses por pagar	1,064	
Provisión cuentas incobrables (nota 6)	(9,578)	(13,221)	Otras cuentas por pagar	15,160	24,862
Accionistas		28,003	Beneficios sociales y otros	88,923	120,046
Préstamos y anticipos al personal	12,339	14,108	Obligaciones IESS	28,494	12,994
Anticipos a proveedores		24,700	Impuestos por pagar	15,808	50,445
Seguros prepagados	1,256	2,438	Accionistas por pagar (nota 10)	214,097	223,432
Impuestos y otras cuentas	90,834	91,663	Total pasivo corriente	1,102,439	868,539
Total activo corriente	1,122,151	960,432			
			PASIVO LARGO PLAZO		
			Accionistas por pagar (nota 10)	16,477	45,441
PROPIEDAD Y EQUIPO - neto (nota 7)	869,703	783,316	PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	872,938	829,767
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,991,854	1,743,748
TOTAL ACTIVO	1,991,854	1,743,748			

Las notas son parte integrante de los estados financieros

GARCES & GARCES CARGO SERVICE S.A.

Estados de Resultados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001
(Expresados en dólares de Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<u>INGRESOS</u>		
Operacionales		
Ventas		
Comisión exportación uio	1,070,266	1,271,459
Manejo exportación uio	382,119	713,405
Trámites y transporte exportación uio	184,684	22,085
Comisión exportación del exterior	4,084	
Trámites exportación gye	1,276	
Comisión exportación gye		1,634
Comisión importación uio	24,274	4,330
Manejo importación uio	23,727	36,526
Trámites de importación uio	11,380	4,452
Transporte y otros uio	7,665	1,572
Trámites importación gye		85
Manejo importación gye	5,573	1,534
Trámites importación gye	2,011	8,136
Arriendo cuartos fríos uio		8,428
Servicio código de barras uio		1,203
Arriendos cuartos fríos gye		8,711
Palezitaje		258
Total	<u>1,717,039</u>	<u>2,083,818</u>
(-) Devoluciones y descuentos	7,255	38,798
Total Ingresos Operacionales	<u>1,709,784</u>	<u>2,045,020</u>
Ingresos no operacionales	31,277	9,081
Total Ingresos	<u>1,678,507</u>	<u>2,054,101</u>
<u>COSTOS Y GASTOS</u>		
Gastos		
Personal Quito	645,573	669,546
Personal Guayaquil		72,783
Gastos generales Quito	910,802	987,150
Gastos generales Guayaquil	13,940	98,896
Total Costos y Gastos	<u>1,570,315</u>	<u>1,828,375</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>108,192</u>	<u>225,725</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

GARCES & GARCES CARGO SERVICE S.A.
 Estados de Evolución del Patrimonio
 Por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001
 (Expresados en dólares de Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

	Capital Social	Aporte futura capitalización	Reserva legal	Reserva de Capital	Reexpresión monetaria	Resultados acumulados	Utilidad antes de participación a trabajadores e impuestos	Total
Saldos al 31 diciembre del 2000	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
Saldos al 31 diciembre del 2001	400	20,000	37,718	13,025	306,244	226,655	225,725	829,767
Utilidad restante del 2001							(48)	(48)
15% Participación Trabajadores							(33,859)	(33,859)
Impuesto a la Renta Causado							(33,818)	(33,818)
Aumento de Capital (nota 11)	178,000	(20,000)					(158,000)	
Ajustes						2,704		2,704
Transferencia reserva de capital				306,244	(306,244)			
Utilidad antes de participación trabajadores e impuestos							108,192	108,192
Saldos al 31 diciembre del 2002	178,400	-	37,718	319,269	-	229,359	108,192	872,938

Las notas son parte integrante de los estados financieros

GARCES & GARCES CARGO SERVICE S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los períodos desde el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2002 y 2001
(Expresados en dólares de Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo provisto por clientes	1,708,691	1,590,692
Efectivo (utilizado) en empleados y contratistas	(75,107)	(776,180)
Efectivo (utilizado) en proveedores	(1,110,335)	(1,275,342)
Efectivo (utilizado) provisto en otros	(49,585)	62,128
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación	<u>473,664</u>	<u>(398,703)</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo (utilizado) en activo fijo	(170,794)	(279,203)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(170,794)</u>	<u>(279,203)</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo neto provisto por accionistas	18,668	392,569
Efectivo (utilizado) en préstamos largo plazo	(28,964)	(26,535)
Efectivo (utilizado) provisto en obligaciones bancarias	(7,740)	120,000
Efectivo provisto por aporte para futuras capitalizaciones		20,000
Efectivo (utilizado) en impuesto a la renta y 15% trabajadores	(67,677)	
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	<u>(85,713)</u>	<u>506,034</u>
AUMENTO (DISMINUCION) NETO DE EFECTIVO	217,157	(171,872)
EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	95,959	267,831
EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>313,116</u>	<u>95,959</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

GARCES & GARCES CARGO SERVICE S.A.

Conciliación entre la Utilidad Antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta y el Flujo de Operación

Por los períodos desde el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2002 y 2001
(Expresados en dólares de Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	<u>108,192</u>	<u>225,725</u>
Partidas de conciliación entre la utilidad antes de participación e impuesto a la renta y el flujo de efectivo utilizado en actividades de operación		
Gasto depreciación	67,879	46,610
Utilidad restante del 2001	(48)	8,690
Ajustes del patrimonio	2,704	
Provisión de servicios aerolíneas	519,951	
Provisión de ingreso por comisión aerolíneas	(113,754)	
Baja de activos	4,598	
Amortización software	61	1,547
Ajuste activos	11,930	115
Utilidad Conciliada	<u>601,513</u>	<u>282,687</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Disminucion (Aumento) de clientes y relacionadas	112,709	(454,328)
Disminucion (Aumento) de empleados.	1,768	(7,415)
Disminucion de impuestos/otros	829	
Disminucion de otras cuentas por cobrar		96,665
Disminucion (Aumento) de gastos pagados por anticipado	24,700	(18,870)
Disminucion (Aumento) de seguros anticipados	1,121	(2,438)
Disminucion (Aumento) de impuestos		(64,090)
Aumento de empleados.	(31,123)	(26,436)
(Aumento) Disminución de IESS e impuestos	(19,137)	20,473
(Aumento) de proveedores locales	(181,361)	(224,168)
Disminución (Aumento) de obligaciones años anteriores		(7,242)
(Aumento) Disminución de provisiones y otras cuentas por pagar	(37,355)	6,460
Efectivo neto provisto por (utilizado) en actividades de operación	<u>473,664</u>	<u>(398,703)</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

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

GARCES & GARCES CARGO SERVICE S. A..

Notas a los Estados Financieros

AL 31 de diciembre del 2002 y 2001

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(1) Identificación de la Compañía

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 con una vida de cincuenta años a partir de su inscripción en el Registro Mercantil.

El capital social de la Compañía es de US\$178.400, dividido en cuarenta y cuatro mil seiscientos acciones ordinarias y nominativas de cuatro dólares (US\$4) 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 políticas 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) **Preparación de los estados financieros**

Los estados financieros individuales han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

(b) **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.

(Continúa)

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

(c) Consistencia de Presentación

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

(d) 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.

(e) Reconocimiento de ingresos

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

(f) Propiedad y equipo

Los saldos de activo fijo están registrados a un valor equivalente al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda. Los adquiridos del 1 de Enero al 31 de diciembre del 2002 y 2001 se encuentran valorados a su costo de adquisición en dólares.

Las ganancias o 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.

(g) 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 antes del 2002	20%
Equipos de computación durante el 2002	33%
Vehículos	20%
Edificios e instalaciones	5%

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

(h) Activos Diferidos

Los saldos de activo diferido están registrados a un valor equivalente al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda. Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 han sido amortizados en su totalidad.

(i) Amortización

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

(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 provisión por este concepto correspondiente al ejercicio 2001

(Continúa)

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

(k) Impuesto a la renta

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

(4) Clientes

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2002 y 2001:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Allmartin	US\$	45,603	56,253
Aerolíneas		113,754	
Arista Floral			35,019
Bigi		8,364	15,083
Choice Farms		20,366	22,549
Eden Floral		84,586	112,223
Flower Eden		14,626	
Galería Farms			28,370
Golden Rose		18,194	
Grand Floral		28,372	
Greenflowers		14,040	
Green Farms		1,837	40,187
Natural Blossoms		19,275	
Oasis Flowers		36,439	
The American Clock		19,607	84,743
Varias		<u>90,494</u>	<u>113,047</u>
	US\$	<u>515,557</u>	<u>507,474</u>

(5) Compañías Relacionadas

El siguiente es un resumen de las Compañías Relacionadas al 31 de diciembre del 2002 y 2001:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Cargo Trading	US\$	120,449	122,195
El Pisque		23,333	17,426
G&G Miami		46,863	35,399
Otras		<u>7,982</u>	<u>22,288</u>
	US\$	<u>198,627</u>	<u>197,308</u>

Compañías relacionadas por accionistas y personal directivo

(6) Provisión para cuentas incobrables

El movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo inicial	US\$	13,221	4,531
Baja		3,643	
Provisión		_____	<u>8,690</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>9,578</u>	<u>13,221</u>

(Continúa)

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

(7) Propiedad y equipo

El movimiento de propiedad y equipo al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2002 es como sigue:

2002

		<u>Saldo al</u> <u>31/12/00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Reclasifi-</u> <u>caciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/01</u>
No Depreciable							
Terreno	US\$	71,913					71,913
Construcciones en curso			140,365				140,539
Activo Fijo en Tránsito			23,547				23,547
Depreciable							
Vehículos		52,245	10,900	(49,889)			13,257
Furgones							
Muebles y Enseres		39,291	1,440				40,730
Equipo de Computo		49,066	17,471	(10,505)	(210)	(3,517)	52,304
Equipo de Comunicación			200				200
Edificios		468,420	77,690				546,110
Equipos de Oficina		37,998	2,224			3,517	43,739
Equipo de Computo y Software importaciones		<u>5,192</u>	<u>5,192</u>				<u>5,192</u>
Total		718,933	279,203	(60,393)	(210)		937,532
Menos							
Depreciación		<u>168,093</u>	<u>46,610</u>	<u>60,393</u>	<u>95</u>		<u>154,216</u>
Total		<u>550,838</u>	<u>232,593</u>	<u> </u>	<u>(115)</u>		<u>783,316</u>

2001

		<u>Saldo al</u> <u>31/12/01</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Reclasifi-</u> <u>caciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/02</u>
No Depreciable							
Terreno	US\$	71,913					71,913
Construcciones en curso		140,539	30,346		(174)	(170,711)	
Activo Fijo en Tránsito		23,547	10,856		(11,756)	(22,647)	
Depreciable							
Vehículos		13,257	50,794	5,100			58,951
Furgones			38,181			22,647	60,828
Muebles y Enseres		40,730	25,009				65,739
Equipo de Computo		52,304	7,610	6,707			53,207
Equipo de Comunicación		200					200
Edificios		546,110	1,373			170,711	718,194
Equipos de Oficina		43,739	782				44,520
Equipo de Computo y Software importaciones		<u>5,192</u>	<u>5,843</u>				<u>11,037</u>
Total		937,532	170,794	11,807	(11,930)		1,084,589
Menos							
Depreciación		<u>154,216</u>	<u>67,879</u>	<u>7,209</u>			<u>214,886</u>
Total		<u>783,316</u>	<u>102,915</u>	<u>4,598</u>	<u>(11,930)</u>		<u>869,703</u>

(Continúa)

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

(8) Obligaciones Bancarias

Un detalle de las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

Banco		<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>Tasa</u>
Produbanco	US\$	112,260	120,000	16%

Respaldao con un pagaré avalizado por los accionistas.

(9) Proveedores

Un detalle de las cuentas por pagar proveedores al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Proveedores Locales	US\$	77,845	17,066
Del Exterior			627
Aerolíneas		541,788	185,349
Reembolso de Importaciones			<u>78,002</u>
	US\$	<u>619,633</u>	<u>281,044</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.

(11) Aumento de Capital

GARCES & GARCES CARGO SERVICE S. A. procedió a realizar un aumento de capital en el ejercicio 2002 con fecha de inscripción en el registro mercantil el 27 de diciembre del 2002 por US\$178.000. El incremento del capital fue con Aporte Futuras Capitalizaciones por US\$20.000 y utilidades netas por US\$158.000.

(12) Reserva Jubilación 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 registró ninguna provisión por este concepto.

(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.

(Continúa)

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

(14) Reserva de Capital

Este rubro incluye los saldos de las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo de la Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas (Socios). Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas (Socios) al liquidarse la compañía.

(15) 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) **Conciliación 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 los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre del 2002 y 2001. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan en favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna

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

	2002	2001
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	108.192	225.725
15% participación trabajadores	16.229	33.859
Mas: Gastos no deducibles Intereses y multas	20.098	6.628
Base imponible impuesto a la renta	112.061	198.494
Impuesto a la renta (1)	28.015	33.819
Menos:		
Anticipo impuesto a la renta	3.821	6.739
Retenciones en la fuente del año	3.677	13.089
Total impuesto por pagar	20.517	13.991

(Continúa)

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

(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 1999 al 2002.

(16) Eventos subsecuentes

Entre el 1 de enero del 2003 y la fecha de emisión de informe 21 de abril del 2003, no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.