

EXP. 48911

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

*Garb*  
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

30.4.04

Quito, 30 de Abril del 2004

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
Presente.-

De nuestra consideración:

De acuerdo a las disposiciones legales le hago llegar a Ustedes, el informe de Auditoría **GARCÉS & GARCÉS CARGO SEVICE S.A.** expediente No.48911 del período terminado al 31 de Diciembre del 2003.

Sin otro particular por el momento,

Atentamente,  
**D'BRAG AUDITORES CIA. LTDA.**

María de los Angeles Guijarro

*Ingresar y enviar  
al Archivo General  
04.05.25*

# GARCES & GARCES CARGO SERVICE S. A..

## ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002

## 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) 263 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 2003 y 2002. 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.

MOORE STEPHENS D'BRAG  
AUDITORES

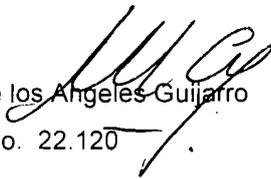
---

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 2003 y 2002, 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.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **GARCES & GARCES CARGO SERVICE S.A.** al 31 de Diciembre del 2003, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Febrero 7, del 2004

Quito, Ecuador

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

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

**GARCES & GARCES CARGO SERVICE S.A.**  
Balances Generales  
Al 31 de diciembre del 2003 y 2002  
(Expresados en dólares de Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

| <u>ACTIVO</u>                             | <u>2003</u>      | <u>2002</u>      | <u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u> | <u>2003</u>      | <u>2002</u>      |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                   |                  |                  | <b>PASIVO CORRIENTE</b>                       |                  |                  |
| Caja-bancos                               | 344,101          | 313,116          | Obligaciones bancarias (nota 8)               |                  | 112,260          |
| Cuentas por cobrar:                       |                  |                  | Cuentas por pagar                             |                  |                  |
| Clientes (nota 4)                         | 432,630          | 515,557          | Proveedores (nota 9)                          | 636,634          | 619,633          |
| Compañías relacionadas (nota 5)           | 244,798          | 198,627          | Anticipo de clientes                          |                  | 7,000            |
| Otras Cuentas por Cobrar                  | 628              |                  | Intereses por pagar                           |                  | 1,064            |
| Anticipos                                 |                  |                  | Otras cuentas por pagar                       | 23,931           | 15,160           |
| Provisión cuentas incobrables (nota 6)    | (5,737)          | (9,578)          | Beneficios sociales y otros                   | 22,640           | 88,923           |
| Accionistas                               |                  |                  | Obligaciones IESS                             | 22,897           | 28,494           |
| Préstamos y anticipos al personal         | 21,538           | 12,339           | Impuestos por pagar                           | 12,851           | 15,808           |
| Seguros prepagados                        | 5,227            | 1,256            | Cuentas por Pagar Intercompañías              | 124,939          |                  |
| Impuestos y otras cuentas                 | 35,127           | 90,834           | <b>Total pasivo corriente</b>                 | <b>843,891</b>   | <b>888,342</b>   |
| <b>Total activo corriente</b>             | <b>1,078,313</b> | <b>1,122,151</b> |                                               |                  |                  |
|                                           |                  |                  | <b>PASIVO LARGO PLAZO</b>                     |                  |                  |
|                                           |                  |                  | Accionistas por pagar (nota 10)               | 298,587          | 230,574          |
| <b>PROPIEDAD Y EQUIPO - neto (nota 7)</b> | <b>852,291</b>   | <b>869,703</b>   |                                               |                  |                  |
|                                           |                  |                  | <b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>          | <b>788,126</b>   | <b>872,938</b>   |
|                                           |                  |                  |                                               |                  |                  |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                       | <b>1,930,604</b> | <b>1,991,854</b> | <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>              | <b>1,930,604</b> | <b>1,991,854</b> |

Las notas son parte integrante de los estados financieros

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

## Estados de Resultados

Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2003 y 2002  
(Expresados en dólares de Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

|                                                                                              | <u>2003</u>             | <u>2002</u>             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b><u>INGRESOS</u></b>                                                                       |                         |                         |
| Operacionales                                                                                |                         |                         |
| Ventas                                                                                       |                         |                         |
| Comisión exportación uio                                                                     | 1,270,609               | 1,070,266               |
| Manejo exportación uio                                                                       | 135,463                 | 382,119                 |
| Trámites y transporte exportación uio                                                        | 11,338                  | 184,684                 |
| Comisión exportación del exterior                                                            |                         | 4,064                   |
| Trámites exportación gye                                                                     |                         | 1,276                   |
| Comisión importación uio                                                                     |                         | 24,274                  |
| Manejos Collect                                                                              | 373,504                 |                         |
| Manejo importación uio                                                                       |                         | 23,727                  |
| Trámites de importación uio                                                                  |                         | 11,380                  |
| Transporte y otros uio                                                                       |                         | 7,665                   |
| Manejo importación gye                                                                       |                         | 5,573                   |
| Trámites importación gye                                                                     |                         | 2,011                   |
| Etiquetas                                                                                    | 3,328                   |                         |
| Arriendos                                                                                    | 7,200                   |                         |
| Copias Extras                                                                                | 507                     |                         |
| Otros Servicios                                                                              | 250                     |                         |
| Total                                                                                        | <u>1,802,199</u>        | <u>1,717,039</u>        |
| (-) Devoluciones y descuentos                                                                | 2,451                   | 7,255                   |
| <b>Total Ingresos Operacionales</b>                                                          | <u>1,799,749</u>        | <u>1,709,784</u>        |
| Ingresos no operacionales                                                                    | -339                    | 31,277                  |
| <b>Total Ingresos</b>                                                                        | <u><b>1,800,088</b></u> | <u><b>1,678,507</b></u> |
| <b><u>COSTOS Y GASTOS</u></b>                                                                |                         |                         |
| Gastos                                                                                       |                         |                         |
| Personal Quito                                                                               | 655,496                 | 645,573                 |
| Gastos generales Quito                                                                       | 912,077                 | 910,802                 |
| Gastos generales Guayaquil                                                                   |                         | 13,940                  |
| Gastos bancarios                                                                             | 192,626                 |                         |
| Otros gastos                                                                                 | 80,459                  |                         |
| <b>Total Costos y Gastos</b>                                                                 | <u><b>1,840,657</b></u> | <u><b>1,570,315</b></u> |
| <b>(PERDIDA NETA) UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION<br/>TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b> | <u><b>(40,569)</b></u>  | <u><b>108,192</b></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 2003 y 2002  
 (Expresados en dólares de Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

|                                                          | Capital Social | Aporte futura capitalización | Reserva legal | Reserva de Capital | Reexpresión monetaria | Resultados acumulados | (Pérdida neta) Utilidad antes de participación a trabajadores e impuestos | Total          |
|----------------------------------------------------------|----------------|------------------------------|---------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------------------------------------------------------|----------------|
| Saldos al 31 diciembre del 2001                          | 400            | 20,000                       | 37,718        | 13,025             | 306,244               | 226,655               | 225,725                                                                   | 829,768        |
| 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                                                  |                |                              |               | 306,244            | (306,244)             | 2,704                 |                                                                           | 2,704          |
| Utilidad antes de participación trabajadores e impuestos |                |                              |               |                    |                       |                       | 108,192                                                                   | 108,192        |
| <b>Saldo al 31 de diciembre del 2002</b>                 | <b>178,400</b> |                              | <b>37,718</b> | <b>319,269</b>     |                       | <b>229,359</b>        | <b>108,192</b>                                                            | <b>872,939</b> |
| 15% Participación trabajadores                           |                |                              |               |                    |                       |                       | (16,229)                                                                  | (16,229)       |
| Impuesto a la renta Causado                              |                |                              |               |                    |                       |                       | (28,015)                                                                  | (28,015)       |
| Transferencia a resultados acumulados                    |                |                              |               |                    |                       | 53,128                | (53,128)                                                                  |                |
| Transferencia a reserva legal                            |                |                              | 10,820        |                    |                       |                       | (10,820)                                                                  |                |
| Pérdida neta                                             |                |                              |               |                    |                       |                       | (40,569)                                                                  | (40,569)       |
| <b>Saldos al 31 diciembre del 2003</b>                   | <b>178,400</b> | <b>-</b>                     | <b>48,538</b> | <b>319,269</b>     | <b>-</b>              | <b>282,487</b>        | <b>(40,569)</b>                                                           | <b>788,126</b> |

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 2003 y 2002  
(Expresados en dólares de Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

|                                                                | <u>2003</u>     | <u>2002</u>      |
|----------------------------------------------------------------|-----------------|------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>          |                 |                  |
| Efectivo provisto por clientes                                 | US\$ 1,653,959  | 1,708,691        |
| Efectivo (utilizado en) empleados y contratistas               | (737,207)       | (674,928)        |
| Efectivo (utilizado en) proveedores                            | (895,568)       | (510,514)        |
| Efectivo provisto por (utilizado en) otros                     | 129,866         | (49,585)         |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación            | <u>151,050</u>  | <u>473,664</u>   |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>          |                 |                  |
| Efectivo neto (utilizado en) activo fijo                       | (75,819)        | (170,794)        |
| Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión          | <u>(75,819)</u> | <u>(170,794)</u> |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>     |                 |                  |
| Efectivo neto provisto por accionistas                         |                 | 18,668           |
| Efectivo provisto por (utilizado en) préstamos largo plazo     | 68,013          | (28,964)         |
| Efectivo (utilizado en) obligaciones bancarias                 | (112,259)       | (7,740)          |
| Efectivo (utilizado en) impuesto a la renta y 15% trabajadores |                 | (67,677)         |
| Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento     | <u>(44,246)</u> | <u>(85,713)</u>  |
| <b>AUMENTO NETO DE EFECTIVO</b>                                | 30,985          | 217,157          |
| <b>EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS</b>                          | 313,116         | 95,959           |
| <b>EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS</b>                           | <u>344,101</u>  | <u>313,116</u>   |

Las notas son parte integrante de los estados financieros

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

**Conciliación entre la (Pérdida Neta) 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 2003 y 2002  
(Expresados en dólares de Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

|                                                                                                                                                                                | <u>2003</u>    | <u>2002</u>    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| (pérdida neta) utilidad antes de participación a trabajadores<br>e impuesto a la renta                                                                                         | US\$ (40,569)  | 108,192        |
| <b>Partidas de conciliación entre la (pérdida neta) utilidad antes de participación e impuesto<br/>a la renta y el flujo de efectivo utilizado en actividades de operación</b> |                |                |
| Gasto depreciación                                                                                                                                                             | 94,223         | 67,879         |
| Utilidad restante del 2001                                                                                                                                                     |                | (48)           |
| 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             |
| Ajuste activos                                                                                                                                                                 | (992)          | 11,930         |
| Baja de cartera                                                                                                                                                                | 173,359        |                |
| Provisión cuentas incobrables                                                                                                                                                  | 5,346          |                |
| <b>Utilidad Conciliada</b>                                                                                                                                                     | <u>241,367</u> | <u>601,513</u> |
| <b>Cambios netos en el Capital de Trabajo</b>                                                                                                                                  |                |                |
| (Aumento) disminución de clientes y relacionadas                                                                                                                               | (145,789)      | 112,709        |
| (Aumento) disminución de empleados.                                                                                                                                            | (9,199)        | 1,768          |
| Disminución de impuestos/otros                                                                                                                                                 | 27,692         | 829            |
| (Aumento) de otras cuentas por cobrar                                                                                                                                          | (628)          | -              |
| Disminución de gastos pagados por anticipado                                                                                                                                   |                | 24,700         |
| (Aumento) disminución de seguros anticipados                                                                                                                                   | (3,971)        | 1,121          |
| (Aumento) de empleados.                                                                                                                                                        | (82,512)       | (31,123)       |
| (Aumento) de IESS e impuestos                                                                                                                                                  | (8,554)        | (19,137)       |
| Disminución (aumento) de proveedores locales                                                                                                                                   | 17,001         | (181,361)      |
| Disminución de obligaciones años anteriores                                                                                                                                    | 124,939        |                |
| Disminución (aumento) de provisiones y otras cuentas por pagar                                                                                                                 | 706            | (37,355)       |
| <b>Efectivo neto provisto por en actividades de operación</b>                                                                                                                  | <u>151,050</u> | <u>473,664</u> |

Las notas son parte integrante de los estados financieros

# GARCES & GARCES CARGO SERVICE S. A.

Notas a los Estados Financieros  
AL 31 de diciembre del 2003 y 2002  
(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.

**(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.

**(c) Consistencia de Presentación**

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

**(d) Periodo 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 prestado, independientemente de su cobro, cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados o por la posible devolución del servicio.

**(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 hasta el 2000 y después 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 2003 y 2002 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.

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%.

(L) **Arrendamiento Mercantil**

Los contratos de arrendamiento mercantil de financiación directa no se registran como propiedad, muebles y equipos, conforme lo requieren las normas internacionales de contabilidad. De acuerdo con las políticas y prácticas de contabilidad permitidas por la Superintendencia de Compañías, los valores pagados por los cánones de arrendamiento se contabilizan como gasto y la opción de compra en las cuentas de activos fijos.

(4) **Clientes**

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2003 y 2002:

| <b>DETALLE</b>     | <b>2003</b>    | <b>2002</b>    |
|--------------------|----------------|----------------|
| Almartin           | 70.728         | 45.603         |
| Aerolíneas         | 104.381        | 113.754        |
| Bigi               | 16.336         | 8.364          |
| Choice Faros       | 24.722         | 20.366         |
| Eden Floral        | 4.124          | 84.586         |
| Flower Eden        | 8.686          | 14.626         |
| Golden Rose        | 2.882          | 18.194         |
| Grand Floral       |                | 28.372         |
| Greenflowers       | 19.402         | 14.040         |
| Green Farms        |                | 1.837          |
| Natural blossoms   |                | 19.275         |
| Oaziz Flowers      | 30.548         | 36.439         |
| Tatiana Espinoza   | 53.343         |                |
| The Amercian Clock | 14.402         | 19.607         |
| Varias             | 83.076         | 90.494         |
| <b>Total</b>       | <b>432.630</b> | <b>515.557</b> |

(5) **Compañías Relacionadas**

El siguiente es un resumen de las Compañías Relacionadas al 31 de diciembre del 2003 y 2002:

| <b>Detalle</b>            | <b>2.003</b>   | <b>2.002</b>   |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Cargo Trading             |                | 120.449        |
| El Pisque                 | 680            | 23.333         |
| G&G Miami                 | 5.785          | 46.863         |
| Garinompoint Cia. Ltda.   | 30.233         |                |
| Fresh World Logistics Inc | 208.100        |                |
| Otras compañías           |                | 7.982          |
| <b>Total</b>              | <b>244.798</b> | <b>198.627</b> |

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

(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 2003 y 2002 es como sigue:

|                        | <b>2.003</b> | <b>2.002</b> |
|------------------------|--------------|--------------|
| Saldo inicial          | 9.578        | 13.221       |
| Baja                   | (9.186)      | 3.643        |
| Provisión              | 5.345        |              |
| <br>                   |              |              |
| Saldo al final del año | 5.737        | 9.578        |

(7) Propiedad y equipo

El movimiento de propiedad y equipo al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

|                                            | Saldo al<br>inicio | Adiciones | Bajas  | Reclasifi-<br>caciones | Ajustes | Saldo al<br>final |
|--------------------------------------------|--------------------|-----------|--------|------------------------|---------|-------------------|
| <b>No Depreciable</b>                      |                    |           |        |                        |         |                   |
| Terreno                                    | 71.913             |           |        |                        |         | 71.913            |
| Construcciones en curso                    |                    | 17.301    |        |                        |         | 17.301            |
| Activo Fijo en Transito                    |                    |           |        |                        |         | -                 |
| <b>Depreciable</b>                         |                    |           |        |                        |         |                   |
| Vehículos                                  | 58.951             | 42.300    | 2.357  |                        |         | 98.894            |
| Furgones                                   | 60.828             |           |        |                        |         | 60.828            |
| Muebles y Enseres                          | 65.739             | 2.670     |        |                        |         | 68.409            |
| Equipo de Computo                          | 53.207             | 10.367    | 15.085 | 208                    |         | 48.281            |
| Software                                   | 2.423              | 966       |        |                        |         | 3.389             |
| Equipo de comunicación                     | 200                |           |        |                        |         | 200               |
| Edificios                                  | 718.194            |           |        |                        |         | 718.194           |
| Equipos de Oficina                         | 44.521             | 2.215     |        |                        |         | 46.736            |
| Equipo de Computo y Software importaciones | 8.613              |           |        |                        |         | 8.613             |
| <b>Total</b>                               | 1.084.589          | 75.819    | 17.442 | 208                    | -       | 1.142.758         |
| <b>Menos:</b>                              |                    |           |        |                        |         |                   |
| Depreciación acumulada                     | 214.885            | 94.223    | 17.442 |                        | 1.199   | 290.467           |
| <b>Total</b>                               | 869.704            | (18.404)  | -      | 208                    | (1.199) | 852.291           |

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

**2002**

|                                            |      | Saldo al<br>31/12/01 | Adiciones      | Bajas         | Ajustes         | Reclasifi-<br>caciones | Saldo al<br>31/12/02 |
|--------------------------------------------|------|----------------------|----------------|---------------|-----------------|------------------------|----------------------|
| <b>No Depreciable</b>                      |      |                      |                |               |                 |                        |                      |
| 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)               |                      |
| <b>Depreciable</b>                         |      |                      |                |               |                 |                        |                      |
| 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 |      | 5,192                | 5,843          |               |                 |                        | 11,037               |
| <b>Total</b>                               |      | <b>937,532</b>       | <b>170,794</b> | <b>11,807</b> | <b>11,930)</b>  |                        | <b>1,084,589</b>     |
| <b>Menos</b>                               |      |                      |                |               |                 |                        |                      |
| Depreciación acumulada                     |      | 154,216              | 67,879         | 7,209         |                 |                        | 214,886              |
| <b>Total</b>                               |      | <b>783,316</b>       | <b>102,915</b> | <b>4,598</b>  | <b>(11,930)</b> |                        | <b>869,703</b>       |

(8) Obligaciones Bancarias

Al 31 de diciembre del 2003 no existen saldos pendientes de pago por este concepto, un detalle de las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2002 fue el siguiente:

| Banco      |      | <u>2002</u> | <u>Tasa</u> |
|------------|------|-------------|-------------|
| Produbanco | US\$ | 112,260     | 16%         |

Respaldado con un pagaré avalizado por los accionistas.

(9) Proveedores

Un detalle de las cuentas por pagar proveedores al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

| Detalle                    | <u>2003</u>    | <u>2002</u>    |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Proveedores Locales        | 54.441         | 77.845         |
| Del Exterior               | 7.446          |                |
| Aerolíneas                 | 574.746        | 541.788        |
| Reembolso de Importaciones |                |                |
| <b>Total</b>               | <b>636.633</b> | <b>619.633</b> |

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

---

(10) Obligaciones Accionistas

El saldo corresponde a préstamos en dólares de años anteriores, los cuales no generan costos financieros y no existen plazos ni condiciones de pago, el saldo al 31 de diciembre por este concepto es del 2003 y 2002 asciende a US\$ 214.097.

Los 84,490 corresponden a valores por pagar a la señora Mercedes Ruiz de Garcés, los cuales no generan costos financieros y no existen plazos ni condiciones de pago.

(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 y Desahucio

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, en los años 2003 y 2002 la Compañía no registró ninguna provisión por este concepto.

Adicionalmente, dicho Código también establece la obligación que tienen los empleadores, de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine por desahucio. La Compañía considerando que la rotación del personal no es significativa y que este beneficio probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados, no establece una reserva por este concepto, sino que lo lleva a resultados por el método del efectivo.

(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.

(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.

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

---

(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 2003 y 2002. 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:

|                                                 | <u>2003</u>    |
|-------------------------------------------------|----------------|
| Pérdida Neta                                    | 40.569         |
| 15% participación trabajadores                  |                |
| Mas: Gastos no deducibles<br>Intereses y multas | 164.072        |
| <b>Base imponible impuesto a la renta</b>       | <u>123.503</u> |
| <b>Impuesto a la renta (1)</b>                  | <u>30.876</u>  |
| <b>Menos:</b>                                   |                |
| Anticipo impuesto a la renta                    | 10.330         |
| Retenciones en la fuente del año                | 15.917         |
| <b>Total impuesto por pagar</b>                 | <u>4.629</u>   |

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

---

|                                                                           | 2002           |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------|
| <b>Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta</b> | 108.192        |
| 15% participación trabajadores                                            | 16.229         |
| Mas: Gastos no deducibles<br>Intereses y multas                           | 20.098         |
| <b>Base imponible impuesto a la renta</b>                                 | <b>112.061</b> |
| <b>Impuesto a la renta (1)</b>                                            | <b>28.015</b>  |
| <b>Menos:</b>                                                             |                |
| Anticipo impuesto a la renta                                              | 3.821          |
| Retenciones en la fuente del año                                          | 3.677          |
| <b>Total impuesto por pagar</b>                                           | <b>20.517</b>  |

(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 2000 al 2003.

(16) Eventos subsecuentes

Entre el 1 de enero del 2004 y la fecha de emisión de informe 7 de febrero del 2004, no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.