

PACIFICLINK S.A.

30 ABR. 2004

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
ESTADOS FINANCIEROS
CORTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

ABRIL 22 DE 2004



6039

25

EFREN R CASCANTE
Auditor y Consultor Independiente

PACIFICLINK S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

CONTENIDO:

Página

Informe de Auditoria Externa	2 y 3
Balance General	4
Estado de Ingresos, Costos, Gastos y Resultados	5
Estado de Evolución del Patrimonio	6
Estado de Fuentes y Usos de Fondos	7
Estado de Flujo de Efectivo	8
Estado de Flujo de Efectivo (conciliación entre el resultado del ejercicio con la caja neta proveniente de las actividades de operación).	9
Notas a los Estados Financieros	10-21

Abreviaturas utilizadas:

US\$	Dólares estadounidenses
NEC No. 17	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de Dolarización"
Compañía	PACIFICLINK S.A.
IVA	Impuesto al Valor Agregado
ANDIGRAIN S.A.	Compañía subsidiaria
ANDINAVE S.A.	Compañía relacionada
SRI	Servicio de Rentas Internas
LRTI	Ley de Régimen Tributario Interno
APG	Autoridad Portuaria de Guayaquil
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados
DCL	Direct Containers Line (agente)
R. O.	Registro Oficial

EFREN R CASCANTE
Auditor y Consultor Independiente

Córdova # 814 y V. M. Rendón
Casilla 09-06-2288 Urdesa
Guayaquil – Ecuador
Teléfono: 593 4 2569159
E mail: cascante@gye.satnet.net

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

A los Accionistas de

PACIFICLINK S.A.

Guayaquil, Abril 22 del 2004

1. He auditado el Balance General adjunto de PACIFICLINK S.A., al 31 de Diciembre del 2003 y el correspondiente Estado de Resultados, de Cambios en el Patrimonio y de Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de éstos Estados Financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad como Auditor Independiente es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en la auditoria.
2. La auditoria fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoria. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria 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 Generalmente Aceptados utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Considero que la auditoria practicada provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En mi opinión, excepto por lo descrito en la Nota 14, numerales 1 y 2, con relación a los efectos que pudiera tener con la liquidez y por ende en la operatividad de la Compañía y si mejora la utilización de su capital de trabajo; disminuye sus gastos administrativos; e implementa una política para saldar cuentas entre compañías subsidiarias y relacionadas, los estados financieros arriba mencionados presentarían razonablemente la situación financiera de PACIFICLINK S.A., al 31 de Diciembre del 2003, y los ingresos, gastos y resultados; los cambios en su patrimonio; y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, éstos han sido preparados de conformidad con PCGA en el Ecuador.

4. En la Nota 1, se describe las formalidades de ley en relación con la constitución de la Compañía, su objeto social, plazo, conformación del capital social, la situación impositiva, su situación económica financiera en cuanto a su liquidez y patrimonio. Se describe las medidas adoptadas por las autoridades de Gobierno durante el año 2000 para reemplazar la unidad monetaria y convertir la contabilidad de sucres a dólares estadounidenses; y el efecto de las medidas adoptadas en dicha oportunidad en sus balances y las condiciones que aún deben cumplirse para que el proceso de recuperación económica en el Ecuador pueda consolidarse y mantenerse en el futuro.
5. En la Nota 2, se describe las principales políticas contables que la Compañía utiliza para la preparación de sus Estados Financieros; y en las Notas subsiguientes de la No. 3 a la 17 se explica el contenido de las partidas más importantes del Balance auditado correspondiente al ejercicio económico 2003.
6. La opinión respecto del cumplimiento de obligaciones tributarias correspondiente al ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2003 de PACIFICLINK S.A., requerido por disposiciones del SRI, se emitirá por separado.



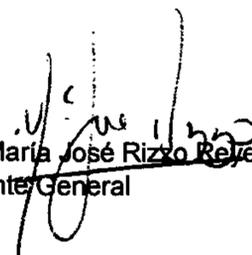
Ing. Efrén Gascante M
Registro en la Superintendencia de Compañías
SRNAE-2 No 450
No. de Licencia Profesional: 14687



PACIFICLINK S.A.
BALANCE GENERAL
CORTADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

<u>ACTIVO</u>	NOTA	<u>PASIVO</u>	NOTA
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		<u>PASIVO CORRIENTE</u>	
CAJA-BANCO	3	CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES EN EL PAIS	14
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	6	CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	
CUENTAS Y DOC COBRAR CLIENTES	4	CUENTAS POR PAGAR PROVEE. EXTERIOR	
PROV CTAS INCOBRABLES	5	15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	
CUENTAS Y DOC. POR COBRAR CLIENTES EXTERIOR	4	GASTOS ACUMULADOR POR PAGAR	
VARIAS DEUDORES	6	IMPUESTO RENTA POR PAGAR	
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA RETENIDO CIAS	7	OTRAS RETENCIONES	
GASTOS PAGADOS ANTICIPADOS	8	IMPUESTO RENTA RETENCIONES FUENTE	
ANTICIPOS POR LIQUIDAR		TOTAL PASIVO CORRIENTE	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			
140.786,44		187.317,09	
<u>ACTIVO FIJO</u>		<u>PASIVO A LARGO PLAZO</u>	
MUEBLES Y EQUIPOS DE OIFICINA	9	Agentes del Exterior	15
INSTALACIONES			
DEPRECIACIÓN ACUMULADA			
TOTAL ACTIVO FIJO			
61.588,25			
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>		<u>PATRIMONIO</u>	
INVERSIONES	11	CAPITAL SOCIAL	
CUENTAS Y DOC. POR COBRAR A CIAS FILIALES	12	RESERVA LEGAL	
TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE		RESERVA DE CAPITAL	
87.539,46		RESULTADO NETO DE EJERCICIOS ANTERIORES	
<u>ACTIVO DIFERIDO</u>		10	
AJUSTE POR DIF. CAMBIARIO AÑO/99		RESULTADOS A DICIEMBRE 2003	
AMORTIZACION AJUST. DIF. CAMBIARIO		TOTAL PATRIMONIO	
TOTAL ACTIVO DIFERIDO		134.303,77	
3.933,16			
<u>ACTIVOS INTANGIBLES/LICENCIAS</u>			
ACTIVOS INTANGIBLES/LICENCIAS			
AMORTIZACIÓN LICENCIAS			
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES / LICENCIAS			
7.153,55			
<u>OTROS ACTIVOS</u>			
DEPOSITO LINEA TELEFONICA	13		
DEPOSITO EN GARANTÍA			
TOTAL DE OTROS ACTIVOS			
20.620,00			
TOTAL DEL ACTIVO		TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	
321.620,86		321.620,86	

Las notas explicativas anexas de la No. 1 a la No. 17 son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. María José Rizzo Reyes
 Gerente General


 Ing. Katy Desiderio Bermeo
 Contadora General



PacificLink

PACIFICLINK S.A.

**ESTADO DE INGRESOS, COSTOS, GASTOS Y RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

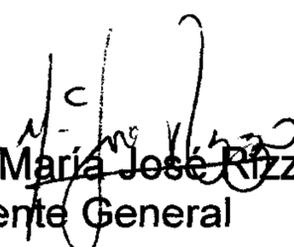
(Expresado en dólares estadounidenses)

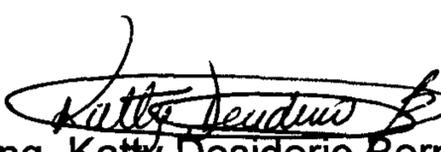
INGRESOS	POR	SERVICIOS	NOTA
DESCONSOLIDACIÓN DE CARGA	GYE		S
Desconsolidación de carga			53.178.35
Liquidación fletes en exportación			21.822.03
Liquidación fletes en importación			39.084.81
Collect Fee			3.650.68
Profit / split (manejo)			72.824.59
Endoso de documentos			11.624.80
Comisión de agenciamiento			25.381.64
Manejo (ingreso)			26.231.80
Bill of lading / importación			3.867.92
Ingresos por otros conceptos			11.862.30
TOTAL INGRESOS DESCONSOLIDACIÓN			269.528.92
INGRESOS POR CONSOLIDACION AEREO			12.967.16
INGRESOS NO OPERACIONALES			618.88
TOTAL INGRESOS			283.114.96
COSTOS OPERATIVOS EN TRAMITES ADUANA			
Trámite aduanero y apertura de contenedores			19.094.80
Comisiones de agenciamiento			21.082.61
Multa 10 UVC, verificación aéreo, manejo aéreo			4.140.54
Otros egresos			4.884.02
TOTAL DE COSTOS OPERATIVOS			49.201.97
GASTOS DE ADMINISTRACION			
Remuneración (sueldos y beneficios sociales)			125.796.83
Gastos en Personal			5.631.14
Gastos generales administrativos			91.276.39
Gastos de ventas - comisiones			3.909.16
Gastos administrativos oficina Quito			6.939.21
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS			233.557.73
Gastos Financieros			835.43
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS			283.595.13

PERDIDA DEL EJERCICIO DEL 2003

-480.17

Las notas explicativas anexas de la No. 1 a la No. 17 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. María José Rizzo Reyes
Gerente General


Ing. Katty Desiderio Bermeo
Contadora General

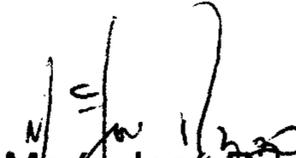


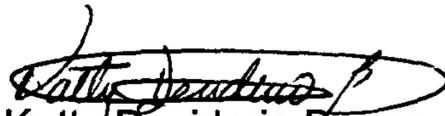
PacificLink

**PACIFICLINK S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Utilidades Acumuladas</u>	<u>Resultados del ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2003	12.000.00	2.630.88	111.354.13	11.144.63	13.378.54	150.508.18
(-) Transferencia de la Utilidad del Ejercicio 2002 a Utilidades Acumuladas				13.378.54	-13.378.54	
. Saldos Ajustados al 1 de enero del 2003	12.000.00	2.630.88	111.354.13	24.523.17	0.00	150.508.18
. Reclasificaciones registradas en el 2003 de ejercicios anteriores por las Inversiones en Acciones que la Compañía tiene en Andigrain S.A.			37.792.97	-37.792.97		
			-47.002.83	47.002.83		
. Ajuste Inversión en Acciones año 2003 Andigrain S.A.				-12.606.63		-12.606.63
. Otros Ajustes (neto)				-3.117.61		-3.117.61
Saldos ajustados al 1 de enero del 2003	12.000.00	2.630.88	102.144.27	18.008.79	0.00	134.783.94
Perdida del año 2003					-480.17	-480.17
Saldos ajustados al 31 de diciembre del 2003	12.000.00	2.630.88	102.144.27	18.008.79	-480.17	134.303.77

Las notas explicativas anexas de la No. 1 a la No. 17, son parte integrante de los estados financieros.


Ing. María José Rizzo Reyes
Gerente General


Ing. Katty Desiderio Bermeo
Contadora General



PACIFICLINK S.A.
FUENTES Y USOS DE FONDOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Año 2002	Año 2003	ELIMINACIONES		NUEVO SALDO 03	Variaciones		Operaciones			Inversión	Disminución de efectivo
			Debitos	Créditos		Deudor +	Acreedor -	Efectivo recibido de clientes	Otros In	Pagos a prov empleados otros		
ACTIVO												
ACTIVO CORRIENTE												
CAJA - BANCO	160.043,34	118.233,39			118.233,39		41.809,95					41.809,95
CUENTAS Y DOC. POR COBRAR	4.006,57	2.171,08			2.171,08		1.835,49	1.835,49				
CUENTAS INCOBRABLES	-633,16	-675,12	41,96		-633,16	0,00	0,00					
CUENTAS Y DOC. POR COBRAR DE OTROS	9.233,38	6.671,41			6.671,41		2.561,97	2.561,97				
VARIOS DEUDORES	8.420,62	7.270,65			7.270,65		1.149,97			1.149,97		
CUENTAS POR COBRAR EMERGENCIAS	8.247,83	3.319,58		220,80	3.098,78		5.149,05			5.149,05		
CUENTAS POR COBRAR A OTROS	549,56	0,00			0,00		549,56			549,56		
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPACION	645,44	1.331,21	1.448,83		2.780,04	2.134,60				-2.134,60		
ANTIC. IMPTO. RENTA RETENIDA	1.167,82	2.340,89			2.340,89	1.173,07				-1.173,07		
ANTICIPOS POR LIQUIDAR	151,00	123,35			123,35		27,65			27,65		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	191.832,40	140.786,44			142.056,43							
ACTIVO FIJO												
MUEBLES E INSTALACIONES	112.317,21	102.283,70	13.474,52		115.758,22	3.441,01					-3.441,01	
DEPR. ACUMULADA V.H.Y R.	-38.726,92	-40.695,45	15.443,05	13.474,52	-38.726,92	0,00	0,00					
TOTAL ACTIVO FIJO	73.590,29	61.588,25			77.031,30							
ACTIVO NO CORRIENTE												
INVERSIONES	97.274,73	84.668,10	12.606,63		97.274,73	0,00	0,00			0,00		
CTAS. Y DOC. POR COBRAR DE OTROS	453,31	2.871,36			2.871,36	2.418,05		-2.418,05				
TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE	97.728,04	87.539,46			100.146,09							
ACTIVOS DIFERIDOS												
AJUSTE POR DIF. CAMBIARIO	18.645,51	18.645,51			18.645,51	0,00	0,00					
AMORTIZACION. AJUSTE. DIF. CAMBIARIO	-10.983,23	-14.712,35	3.729,12		-10.983,23	0,00	0,00					
TOTAL DE ACTIVOS DIFERIDOS	7.662,28	3.933,16			7.662,28							
ACTIVOS INTANGIBLES LICENCIA												
SOFTWARE MICROSOFT (S)	13.480,18	14.975,38			14.975,38	1.495,20				-1.495,20		
AMORTIZACION DE SOFTWARE	-3.208,94	-7.821,83	4.612,89		-3.208,94	0,00	0,00					
TOTAL DE ACTIVOS INTANGIBLES	10.271,24	7.153,55			11.766,44							
OTROS ACTIVOS												
DEPOSITOS EN GARANTIA	20.500,00	20.500,00			20.500,00	0	0,00					
LINEAS TELEFONICAS	120,00	120,00			120,00	0,00	0,00					
TOTAL OTROS ACTIVOS	20.620,00	20.620,00			20.620,00							
TOTAL DE ACTIVO	401.704,25	321.620,86			359.282,54							
PASIVO												
PASIVO CORRIENTE												
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	125.569,25	77.901,90			77.901,90	47.667,35				-47.667,35		
CUENTAS POR PAGAR ACCIONARIOS	7,45	7,45			7,45	0,00	0,00					
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES DE OTROS	42.970,62	95.146,17			95.146,17		52.175,55			52.175,55		
GASTOS ACUMULADOS POR OTROS	8.532,05	7.358,63	1.642,44		5.716,19	2.815,86				-2.815,86		
PARTICIPACION 15% TRABAJADORES	3.225,12	77,22			77,22	3.147,90				-3.147,90		
IMPUESTO RENTA POR PAGAR	4.459,52	3.229,01	1.586,57		1.642,44	2.817,08				-2.817,08		
OTRAS RETENCIONES	2.646,88	3.208,40			3.208,40		561,52			561,52		
IMPUESTOS RENTA RETENIDOS	252,53	388,31			388,31		135,78			135,78		
TOTAL PASIVO CORRIENTE	187.663,42	187.317,09			184.088,08							
PASIVO NO CORRIENTE												
CTAS. POR PAG. PROV. EXT.	63.532,65	0,00			0,00	63.532,65				-63.532,65		
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	63.532,65	0,00			0,00							
TOTAL DE PASIVO	251.196,07	187.317,09			184.088,08							
PATRIMONIO												
CAPITAL SOCIAL	12.000,00	12.000,00			12.000,00							
RESERVA LEGAL	2.630,88	2.630,88			2.630,88							
RESERVA DE CAPITAL	111.354,13	102.144,27		9.209,86	111.354,13							
UTIL/PERD ACUM. EJERC. A	20.985,96	18.008,79	220,20	6.734,58	24.523,17							
RESULTADO DEL EJERCICIO	3.537,21	-480,17			-480,17	480,17						
TOTAL PATRIMONIO	150.508,18	134.303,77			150.028,01							
TOTAL DEL PAS Y PATRI	401.704,25	321.620,86			334.116,09							
INGRESOS POR SERVICIO												
GASTOS OPERACIONALES	49.201,97	282.496,08					282.496,08	282.496,08				
GASTOS ADMINISTRATIVOS	229.648,57		109,40	25.275,85	25.166,45	204.482,12				-49.201,97		
GASTOS DE VENTAS	3.909,16					3.909,16				-3.909,16		
GASTOS FINANCIEROS	835,43					835,43				-835,43		
INGRESOS NO OPERACIONALES		618,88				618,88		618,88				
PERDIDA DEL EJERCICIO 2003		480,17				480,17						
TOTAL	283.595,13	283.595,13	54.915,61	54.915,61	359.282,54	389.551,62	389.551,62	284.475,49	618,88	-323.463,31	-3.441,01	41.809,95

Las Notas explicativas anexas de la No. 1 a la No.17 son parte integrante de los estados financieros 0,00 -38.368,94 38.368,94

[Signature]
 Ing. María José Pizarro Reyes
 GERENTE GENERAL

[Signature]
 Ing. Katty Desiderio Bermeo
 CONTADORA GENERAL



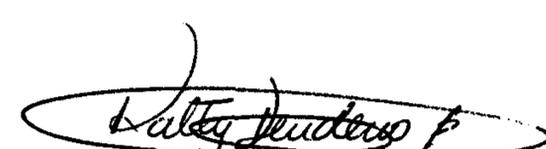
PacificLink

PACIFICLINK S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	USD
FLUJO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	4	284.475.49
(-) Pagado a proveedores, empleados y otros	Ver Fuentes y Usos de Fondos, página 7	-323.463.31
(+) Efectivo recibido por otros ingresos		618.88
Flujo de efectivo desembolsado en actividades de Operación		<u>-38.368.94</u>
FLUJO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compras de activos fijos	9	<u>-3.441.01</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de Inversión		<u>-3.441.01</u>
FLUJO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Sin aplicación operativa		<u>0.00</u>
Efectivo provisto en actividades de financiación		<u>0.00</u>
Disminución de efectivo	3	-41.809.95
Efectivo al inicio del año, Enero 1, 2003	3	<u>160.043.34</u>
Saldo de efectivo al final	3	<u>118.233.39</u>

Las notas explicativas anexas de la No. 1 a la No. 17 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. María José Rizzo Reyes
Gerente General


Ing. Katty Desiderio Bermeo
Contadora General



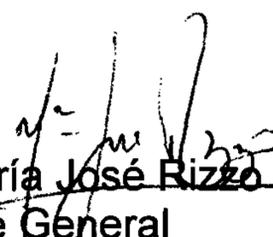
PacificLink

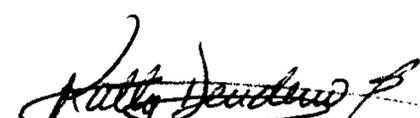
PACIFICLINK S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(expresado en dólares estadounidenses)

Conciliación del resultado neto con la caja neta provenientes de las actividades de operación.

	Referenci a Notas P y G	USD
Pérdida del ejercicio 2003		<u>-480.17</u>
Más:		
Partidas que no originan desembolso de efectivo:		
Amortizaciones de seguros	8	1.448.83
Depreciaciones	9	15.443.05
Amortizaciones de intangibles licencia software	10	4.612.89
Provisión para cuentas incobrables	5	41.96
Amortización diferencial cambiario	10	3.729.12
Ajustes varios		<u>-109.40</u>
SUBTOTAL		<u>25.166.45</u>
Total utilidad neta sin considerar partidas de gastos que no significan desembolso		<u>24.686.28</u>
Cambios netos en Activos y Pasivos:		
Disminución en cuentas por cobrar clientes	4	1.979.41
Disminución cuentas por cobrar a empleados, varios deudores, y accionistas	6	6.848.58
Aumento anticipo impuesto a la renta	7	-1.173.07
Aumento en pagos anticipados	8	-2.134.60
Disminución en anticipos por liquidar		27.65
Aumento en cuentas por cobrar a subsidiaria y relacionada	12	-2.418.05
Aumento neto activos diferidos e intangibles	10	-1.495.20
Disminución en cuentas por pagar proveedores, a colaboradores, impuestos, IESS y a subsidiaria	14	-3.575.34
Disminución cuentas por pagar Agentes del exterior	15	<u>-63.532.65</u>
Total cambios netos en activos y pasivos		<u>-63.055.22</u>
Efectivo neto desembolsado por Actividades de Operación (ver Flujo Efectivo, página # 8)		<u>-38.368.94</u>

Las notas explicativas anexas 1 a la 16 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. María José Rizzo Reyes
Gerente General


Ing. Katty Desiderio Bermeo
Contadora General



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2003.

NOTA 1. DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA.

En la ciudad de Guayaquil, Capital de la Provincia del Guayas, República del Ecuador, el 16 de Marzo de 1.993, ante el Abogado Marcos Díaz Casquete, Notario Vigésimo Primero del Cantón Guayaquil, se constituyó mediante escritura pública la compañía PACIFIC LINK S.A., e inscrita el 18 de Mayo de 1.993 en el Registro Mercantil con el N° 6239, cuyo objeto social es: a) Podrá dedicarse al transporte aéreo, marítimo y fluvial, para transportar toda clase de carga por ésta vía, dentro y fuera del Ecuador, lo que podrá hacerlo con naves propias o ajenas. Podrá asociarse con otras empresas navieras, desempeñarse como operadores nacionales e internacionales de contenedores, operar bodegas para contenedores, prestar servicios de reparación, inspección, movilización y mantenimiento de contenedores; prestar servicios en las operaciones de carga o descarga, de estiba o desestiba, depósito franco de todo tipo de mercadería, movilización de carga en los recintos portuarios, aduaneros, consolidación, desconsolidación y distribución de cargas; b) Podrá dedicarse a cualquier tipo de trámite de importación, exportación, agencias, arriendo de naves, representación, comisión, consignación y adquisición de bienes muebles e inmuebles y de equipos, implementos de maquinarias y herramientas necesarias para el cumplimiento de su fin, asumir toda clase de representaciones nacionales o extranjeras, de personas naturales o jurídicas, etc. El plazo de duración de la compañía es de cincuenta años, contados a partir de la inscripción de la Escritura en el Registro Mercantil, habiendo convertido su capital de sucres a dólares, aumentando su capital a US\$ 12.000.00, dividido en doce mil acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una, reformado su estatuto y cambiado sus accionistas según consta en la Escritura Pública del 26 de Enero del 2001, ante el Abogado Marcos Díaz Casquete, Notario Vigésimo Primero del Cantón Guayaquil y aprobada con el N°. 01-G-IJ-0004241, dictada en la Intendencia de Compañía de Guayaquil, el 27 de Abril del 2001 e inscrita en el Registro Mercantil el 16 de Mayo del 2001 con el N° 12.313.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

a) Preparación de los Estados Financieros.

Los Estados Financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y se fundamentan en el principio del costo, modificado en lo que respecta a los saldos de activos y pasivos no monetarios originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a 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.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.
(continuación, bases para la preparación de los estados financieros)

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 activos y pasivos y en la determinación del resultado al considerar los ingresos y los gastos del año, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable y a ciertas situaciones que la Compañía mantiene como ser las cuentas por cobrar no comerciales unas y no corrientes otras con compañías subsidiarias, relacionadas, con personas naturales y jurídicas; y a las cuentas por pagar a agentes del exterior, y a compañías relacionadas, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados y presentados por la Administración. Las Notas que se describen a continuación son aquellas que se consideran más relevantes, por lo tanto, las explicaciones o detalles de las partidas objeto de la presente revisión, están descritas en su respectiva cuenta.

b) Efectivo en caja y bancos.

A efectos de preparar el Estado de Flujo de Efectivo, la Compañía considera como caja y equivalentes de efectivo, los saldos que tiene en la cuenta Caja Chica y los depósitos que mantiene en los tres bancos liquidables en el momento que los cheques se presenten al cobro o que se instruya el débito. La Compañía no mantiene Inversiones financieras de renta fija liquidables ni convertibles a efectivo a plazos. Ver Nota 3.

c) Cuentas por Cobrar a clientes locales y del exterior.

La Compañía a efectos de mantener el nivel de liquidez requerido, factura a sus clientes; a su compañía subsidiaria, y a sus relacionadas por los servicios prestados utilizando la política de contado y crédito hasta 30 días plazo. La rotación de las cuentas por cobrar a clientes considerando los ingresos por servicios prestados para el promedio de las cuentas por cobrar, determinan que la cartera es recuperada fuera de los días que dicta la política principalmente por los atrasos que tiene su compañía subsidiaria. La otra excepción esta dada para las otras compañías relacionadas y para las personas naturales y jurídicas que utilizan su capital de trabajo por transacciones no comerciales. Ver Nota 4, Nota 5, Nota 6 (2) y Nota 12 (1).

d) Provisión para cuentas incobrables.

La Administración de la Compañía a efectos que registrar la provisión para cuentas incobrables ha considerado lo que establece en el Capítulo IV, Depuración de los Ingresos, Artículo 10, deducciones, numeral 11 de la LRTI , esto es ha calculado el 1% en función de los saldos de las cuentas pendientes de cobro del ejercicio 2003. En la Compañía no se prevé riesgos de incobrabilidad de importancia en sus cuentas por cobrar comerciales. Sin embargo, la Compañía mantiene como cuentas y documentos por cobrar al exterior y como varios deudores, importes que presentan riesgos de cobro debido a que no han tenido movimientos significativos de cobranzas. Ver Nota 4, Nota 5, Nota 6 (2) y Nota 12 (1).

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

e) Seguros pagados por anticipado.

La Compañía no tiene contratada pólizas de seguros para salvaguardar sus activos como ser muebles y enseres, equipos de computación, juegos inflables e instalaciones. La Compañía no ha contratado póliza de lucro cesante a su favor. La póliza de seguro contratada a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana, CAE, hasta por US\$ 50.000,00 está dada respecto de la obligatoriedad de cubrir las garantías aduaneras. La cobertura cubre el periodo de 04 de Mayo del 2003 hasta el 04 de Mayo del 2004, a las 12H00.

La tasa de amortización que la Compañía utiliza para contabilizar la porción del seguro devengado que le corresponde, está dada en base al plazo o vigencia de las pólizas y que en este caso es de un año. A la fecha de emisión del presente informe, la póliza de seguro esta vigente. Ver Nota 8.

f) Activo fijo.

La Compañía hasta el cierre del año 2003, tiene la política de registrar al costo como parte de esta cuenta, las adquisiciones de todos sus activos como ser: muebles y enseres, equipos de computación e instalaciones. Las adquisiciones realizadas hasta marzo del 2000 están presentadas considerando los efectos del ajuste por corrección monetaria, procedimiento que se determinó con la aplicación de la NEC 17. Las adquisiciones posteriores a esa fecha se registran al costo de factura. De igual manera hasta el cierre del año 2003, la depreciación de los activos se registraron con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta. Ver Nota 2 (k) y Nota 9.

g) Cargos diferidos: Pérdidas en Cambio y Licencias (software).

La Compañía a efectos de amortizar los cargos diferidos que están constituidos por Pérdidas en Cambio originadas hasta 1.999 y por la adquisición de software, aplica una tasa del 20% y 33% respectivamente. Lo actuado para el caso de la amortización de la Pérdida en Cambio está de acuerdo a lo establecido en el Capítulo IV, Depuración de los Ingresos, Art. 11, Pérdidas. Con relación al software, la amortización esta de acuerdo a lo dispone el Art. 21, literal 6, inciso (iv) de la LRTI, publicado en el R.O. # 484 de fecha Diciembre 31 del 2001. Ver Nota 10.

h) Inversiones en Acciones.

La Compañía mantiene desde el inicio de las operaciones de su subsidiaria Andigrain S.A., acciones que representan el 40% del capital social de dicha empresa. Para ajustar la inversión inicial que fue de US\$ 4.800,00, al cierre de cada ejercicio económico utiliza el Método de la Participación, que consiste en calcular el valor actual de la inversión considerando el valor patrimonial neto que al cierre de cada año tiene esa subsidiaria aplicando el porcentaje de participación accionaria.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.
(continuación, inversiones en acciones)

El efecto neto de la revalorización de la Inversión en Acciones que ha registrado Pacificlink S.A., hasta el cierre del año 2003 por cuenta de Andigrain S.A., es de US\$ 79.868.10. El valor que podrían tener dichas acciones en el mercado de valores, no se conoce. Ver Nota 11.

i) Obligaciones con el personal y con la Administración Tributaria.

La Compañía mensualmente provisiona los beneficios sociales que por Ley tiene que reconocer a su fuerza laboral y el pago está dado en las fechas establecidas. A efectos de confirmar que la Compañía se encuentra al día con las obligaciones con el IESS, al cierre del presente informe se recibió Certificación de dicha Entidad que dan cuenta de su cumplimiento. Con relación a las obligaciones tributarias, la Compañía realiza las retenciones de IVA y del Impuesto a la Renta tal cual lo establece el marco legal. El pago de las retenciones en la fuente que se realiza a los proveedores de bienes y servicios y de las obligaciones tributarias propias, éstas son honradas al siguiente mes de acuerdo al noveno dígito del RUC. En los casos de atrasos, se reconoce a la Entidad de Control, los intereses y multas que correspondan. Ver Nota 14 (3) (5).

j) Provisión para impuesto a la renta, participación de los empleados en las utilidades y otros impuestos –

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía en el año 2003 pagó las provisiones que había registrado para el 15% de participación de trabajadores y del 25% para el Impuesto a la Renta por las utilidades logradas en el año 2002. Por el año 2003, la Compañía luego de la conciliación impositiva registró la provisión correspondiente al Impuesto a la Renta que se compensa en parte con los Impuestos Anticipados originados por los Impuestos Retenidos que le han efectuado sus clientes locales al momento de cancelar las facturas que emite por servicios prestados y por los anticipos que la Compañía pagó en Julio y Septiembre del 2003. Ver Nota 14 (4).

k) Cuentas por pagar a compañía relacionada Andinave S.A.

El importe que se registra como cuentas por pagar corresponde a saldo pendiente de pago y se origina por pagos que dicha compañía relacionada realizó en el año 2001 por la adquisición de Juegos Inflables. Ver Nota 2 (f), Nota 9, y Nota 14 (1).

l) Cuentas por pagar Agentes del Exterior.

El importe registrado como pasivo corriente incluye valores que la Compañía adeuda a varios agentes locales y del exterior. Ver Nota 14 (2) y Nota 15.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

m) Ingresos por servicios a buques y no operacionales.

La Compañía ha registrado como ingresos US\$ 269.528.92, que en su orden los importes que se facturan corresponden a servicios prestados por: 1) Profit / split (manejo); 2) desconsolidación de carga; 3) liquidación fletes en importación; 4) manejo (ingreso); 5) comisión de agenciamiento; 6) liquidación fletes en exportación; 7) endoso de documentos; 8) bill of lading / importación; 9) collect fee; y 10) ingresos por otros conceptos de cuantías menores. Es decir, lo facturado da cuenta que el 80% de los ingresos están concentrados en las 5 primeras actividades. Complementariamente, la Compañía registró como ingresos por desconsolidación de carga aérea, US\$ 12.967.16 en el año 2003. De igual forma registró como ingresos no operacionales US\$ 618.88. Ver Estado de Pérdidas y Ganancias, página # 5.

n) Costos operativos en trámite de aduanas.

Los costos y gastos operativos directos e indirectos que se incurren para brindar los servicios a la carga (consolidación y desconsolidación de contenedores), lo constituyen principalmente las comisiones que se reconocen por agenciamiento y por los costos que se incurren en trámites aduaneros y en la apertura de contenedores. Los gastos por concepto de multa, verificación, manejo aéreo y otros son de menor cuantía. El total de costos operativos en relación con el total de los ingresos representan el 17% aproximadamente. (US\$ 49.201.97/283.114.96). Ver Estado de Pérdidas y Ganancias, página # 5.

o) Gastos generales de administración.

Los gastos generales que se incurren para atender los requerimientos de servicios de los clientes, como ser el costo que le representa las remuneraciones y comisiones que se reconocen al personal tanto de la oficina central en Guayaquil así como en Quito, y los generales de administración, en el año 2003, representaron un porcentaje mayor al margen bruto del 83% que es el resultante de comparar los ingresos de los costos operativos. Ver Estado de Pérdidas y Ganancias, página # 5.

NOTA 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Composición:

Caja chica (1)	983.28
Bancos (2)	117.250.11
Ver estado de flujo de efectivo	<u>118.233.39</u>
Ver Nota 2 (b)	

(1) Corresponde a cuatro fondos que la Compañía mantiene para cubrir gastos menores en sus oficinas en Guayaquil y Quito. También incluye un fondo de caja denominada temporal en la cual se mantienen los valores recibidos de clientes y pendientes de depositar.

NOTA 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.
(continúa)

(2) La Compañía incluye en sus registros contables US\$ 383.46 correspondiente a la cuenta corriente que mantiene en el Banco del Pacífico; US\$ 8.612.47 en el Citibank en Guayaquil; y US\$ 108.254.18 en el Citibank NYC. Estas cuentas fueron aperturadas para depositar los valores provenientes de sus clientes y para cancelar a colaboradores, proveedores de bienes y servicios y demás acreedores. A la fecha de emisión del presente informe no se había recibido confirmación del Banco el Pacífico por lo tanto no se pudo verificar si existe algún tipo de restricción en el uso de los fondos o alguna deuda no contabilizada, hipoteca, prendas o garantías dadas.

El movimiento del efectivo se resume a continuación:

Efectivo al inicio del año, Enero 1 del 2003	US\$ 160.043.34
Efectivo al final del año, Diciembre 31 del 2003	<u>118.233.39</u>
Disminución del efectivo. Ver estado de flujo de efectivo, página # 8	<u>-41.809.95</u>

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES.

Representa las cuentas por cobrar por los diferentes servicios que la Compañía brinda a sus clientes así como incluyen las comisiones que se reciben de agentes locales y del exterior en base a la emisión de facturas al contado (30 días).

CLIENTES	VALOR US\$	STATUS
Locales	2.171.08	(1)
Del exterior	6.671.41	(2)
Total	<u>8.842.49</u>	

Ver Nota 2 (c)

(1) Corresponde a clientes que a la fecha de emisión del informe ya habían cancelado en su mayor parte.

(2) Corresponden a clientes (agentes) que a la fecha de emisión del informe solo DCL había cancelado US\$ 1.035.36.

Movimiento del efectivo (cobros) recibidos de clientes durante el año 2003.

Saldo de las cuentas por cobrar al inicio del año, Enero 1, 2003	13.693.26
(+) Facturación durante el año 2003	282.496.08
Saldo de las cuentas por cobrar al final del año, Diciembre 31, 03	<u>11.713.85</u>
Efectivo neto recibido de clientes (ver estado de flujo de efectivo, actividades de operación, página # 8)	<u>284.475.49</u>
Efecto neto entre saldos iniciales y finales (disminución) (ver estado de flujo de efectivo, conciliación, página # 9)	<u>1.979.41</u>

NOTA 5. PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES.

Saldo inicial al 1 de enero del 2003	633.16
Saldo final al 31 de diciembre del 2003	675.12
Provisión registrada en el 2003 para cuentas incobrables	<u>41.96</u>
Ver Nota 2 (d)	

La provisión determinada y contabilizada se encuentra dentro de los porcentajes que la LRTI permite en Capítulo IV, Depuración de los Ingresos, Artículo 10, Deducciones, Numeral 11. Sin embargo, existen cuentas por cobrar a agentes del exterior, que se prevé riesgos de cobrabilidad dada la antigüedad de los saldos pero que la Compañía no ha registrado provisión alguna.

NOTA 6. CUENTAS POR COBRAR A EMPLEADOS, VARIOS DEUDORES Y ACCIONISTAS.

Composición:

Empleados (1)	3.319.58
Varios deudores (2)	7.270.65
Accionistas	0.00
Total	<u>10.590.23</u>

(1) Corresponde a valores que se anticipan y/o prestan a Ejecutivos y empleados en general en base a políticas que la Compañía mantiene y que son descontados en el rol de pagos.

(2) Corresponde a cuenta que representa un sin número de movimientos pero que no se tiene establecido quien es el que adeuda. El saldo de esta cuenta al cierre del mes de Marzo del 2004, era de US\$ 6.194.15.

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2003	17.218.01
Saldo final al 31 de diciembre del 2003	10.590.23
Disminución en cuentas por cobrar empleados y varios	<u>6.627.78</u>
(+) Movimientos registrados como contrapartida en la cuenta Utilidad de Ejercicios Anteriores y que fue recuperado en la liquidación del señor Jhony Avilés.	<u>220.80</u>
Disminución (neto) en cuentas por cobrar empleados y varios. (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 9.	<u>6.848.58</u>

NOTA 7. IMPUESTOS.

Composición:

Impuestos Retenidos por clientes (1)	587.96
Anticipo de Impuesto a la Renta (2)	1.752.93
Total	<u>2.340.89</u>

NOTA 7. IMPUESTOS.
(continúa)

- (1) Corresponde a Impuesto a la Renta retenido por clientes al momento de cancelar las facturas que se emiten por los servicios brindados y que se lo mantiene para futuras aplicaciones del Impuesto a la Renta.
- (2) Corresponde a pagos por los anticipos de Julio y Septiembre del 2003, dado que el importe del Impuesto Retenido era menor al 50% del anticipo calculado en base a las utilidades del 2002.

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2003	1.167.82
Saldo final al 31 de diciembre del 2003	2.340.89
Aumento en cuenta de Impuesto retenidos por clientes y anticipo del Impuesto a la Renta (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 9).	<u>-1.173.07</u>

NOTA 8. PAGOS POR ANTICIPADO.

Composición:

Seguros pagados por anticipado (1)	494.47
Pagos anticipados varios	836.74
Total	<u>1.331.21</u>

Ver Nota 2 (e)

- (1) Corresponde a póliza de seguros que la Compañía ha contratado para cubrir las garantías aduaneras hasta por un monto de US\$ 50.000,00. A la fecha de emisión del informe la póliza se encontraba vigente.

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2003	645.44
(+) Movimientos débitos seguros anticipados año 2003.	2.134.60
(-) Amortización seguros año 2003 (ver flujo de efectivo, página # 9)	1.448.83
Saldo final al 31 de diciembre del 2003	<u>1.331.21</u>

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2003	645.44
Saldo final al 31 de diciembre del 2003	1.331.21
Aumento en cuenta pagos anticipados	-685.77
(-) Amortización año 2003 (ver flujo de efectivo, página # 9)	-1.448.83
Movimiento neto de la cuenta pagos anticipados (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 9).	<u>-2.134.60</u>

NOTA 9. ACTIVO FIJO.

Composición:

CONCEPTOS	IMPORTES	Tasa de Depreciación %
Muebles y enseres, equipos de oficina – computación	96.999.67	10 y 33
Instalaciones	5.284.03	10
Total depreciables	102.283.70	
Menos – depreciación acumulada	-40.695.45	
Total neto al 31/12/2003	61.588.25	

Ver nota 2 f). Incluye US\$ 54.396.84, que corresponde a Juegos Inflables.

Movimiento:

Saldo al 1 de enero del 2003	112.317.21
(-) Depreciación acumulada a enero 1 del 2003	-38.726.92
Valor neto en libros a enero 1 del 2003	73.590.29
Adiciones netas en el año 2003 (ver estado de flujo de efectivo, actividades de inversión), página # 8.	3.441.01
Total de activos fijos año 2003 antes de retiros y depreciación	77.031.30
Depreciación del año 2003 (ver flujo de efectivo, página # 9).	-15.443.05
Saldo neto al final del año 2003	61.588.25

NOTA 10. ACTIVOS DIFERIDOS.

Composición:

Pérdida en Cambio (1)	18.645.51
(-) Amortización pérdida en cambio	-14.712.35
Subtotal	3.933.16
Activos Intangibles / licencias (software) (2)	14.975.38
Amortización intangibles / licencias (software)	-7.821.83
Subtotal	7.153.55
Total	<u>11.086.71</u>

Ver Nota 2 (g)

Movimiento:

Saldo al 1 de enero del 2003	32.125.69
Amortización acumulada a enero 1 del 2003	-14.192.17
Valor neto en libros a enero 1 del 2003	17.933.52
Adiciones en el año 2003 (ver flujo de efectivo, pág # 9).	1.495.20
Valor en libros antes de la amortización del año 2003	19.428.72
Amortización activos diferidos (pérdida en cambio US\$ 3.729.12 y licencias US\$ 4.612.89) del año 2003 (ver flujo de efectivo, página # 9).	-8.342.01
Saldo neto al final del año 2003	<u>11.086.71</u>

NOTA 11. INVERSIONES EN ACCIONES

Composición:

Andigrain S.A.	84.668.10
TOTAL	<u>84.668.10</u>

Ver Nota 2 (h).

NOTA 12. CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍAS SUBSIDIARIA Y RELACIONADA.

Composición:

Andipuerto Guayaquil S.A. (1)	2.863.36
Andinave S.A. (2)	8.00
Total	<u>2.871.36</u>

- (1) Corresponde a valores por cobrar por diferencias de utilidades del año 2002 por US\$ 2.410.05 y a un saldo que se arrastra del 2002 por US\$ 453.31.
- (2) Corresponde a Nota de Débito # 15520 que por error se debitó en la cuenta de la Compañía. Con fecha Enero 7, 2004, Andinave S.A., canceló este valor por caja chica.

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2003	453.31
Saldo final al 31 de diciembre del 2003	2.871.36
Aumento neto en cuentas por cobrar a filiales, accionistas y varios (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 9).	<u>-2.418.05</u>

NOTA 13. OTROS ACTIVOS

Composición:

Depósito en garantía por líneas telefónicas (1)	120.00
Depósito en garantía (2)	20.500.00
TOTAL	<u>20.620.00</u>

- (1) Corresponde a importe que la Compañía pagó a Pacifictel S.A., por uso de la línea telefónica.
- (2) Corresponde a importe por US\$ 20.000,00 por garantía cedida a IATA y que se originó el 9 de diciembre del 2002 y por la cual se debitó la cuenta que la Compañía mantiene en el Citibank NYC. Esta garantía está respaldada por una inversión por el mismo valor que le genera intereses y que está registrada como otros activos dado que no constituyen fondos de libre disponibilidad. Los US\$ 500,00 corresponde a depósito en garantía por arriendo de las oficinas.

NOTA 13. OTROS ACTIVOS
(continúa)

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2003	20.620.00
Saldo final al 31 de diciembre del 2003	20.620.00
Sin efecto neto	<u>0.00</u>

NOTA 14. CUENTAS POR PAGAR A AGENTES LOCALES Y DEL EXTERIOR; A PROVEEDORES DE BIENES Y SERVICIOS; POR IMPUESTOS AL SRI, IESS Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIA Y RELACIONADAS.

Composición:

Cuentas por pagar a proveedores y agentes locales (1)	77.901.90
Cuentas por pagar agentes del exterior (2)	95.146.17
Provisiones acumuladas por pagar (3)	7.358.63
Participación 15% de utilidades a trabajadores (3)	77.22
Impuesto a la renta por pagar (4)	3.229.01
Otras retenciones: IVA, IESS, I/R, IECE, SECAP, Quirografarios (3)	3.208.40
Retenciones de impuestos: IVA y en la Fuente (4)	388.31
Otras cuentas por pagar	7.45
Total	<u>187.317.09</u>

- (1) Corresponde a valores que se adeuda a proveedores de bienes y servicios por adquisiciones propias del giro del negocio (excepto US\$ 48.846.84 a Andinave S.A., por los Juegos Inflables).
- (2) Corresponde a importes que la Compañía mantiene como valores pendientes de pago a Agentes del Exterior en los que se incluyen US\$ 43.587.58 que es el saldo del importe original contabilizado como deuda en los años 2000 y 2001 a su agente DCL. Ver Nota 2 (I). La Compañía en Enero 30 del 2004, canceló a Hellmann Cía Ltda US\$ 24.166.21 que mantenía pendiente de pago al cierre del 2003. No se recibió confirmación de DCL y Votainer Brasil.
- (3) Corresponde a provisiones por: US\$ 646.04 de aporte patronal; US\$ 2.443.58 de Fondo de Reserva; US\$ 705.63 por Décimo Tercer Sueldo; US\$ 1.276.16 por Décimo Cuarto Sueldo; US\$ 1.785.92 por Vacaciones; US\$ 4.68 por sueldos por pagar y por multas US\$ 496.62 y US\$ 77.22 por 15% para participación de trabajadores. También US\$ 541.75 por provisiones por aportaciones individuales; US\$ 57.98 por aportaciones IECE y SECAP; US\$ 125.29 por préstamos quirografarios; US\$ 1.492.15 por IVA; y US\$ 991.23 por Impuesto a la Renta del personal.
- (4) Corresponde a provisión del Impuesto a la Renta por el año 2003 luego de la conciliación tributaria y retenciones que fueron canceladas en Enero del 2004.

NOTA 14. CUENTAS POR PAGAR A AGENTES LOCALES Y DEL EXTERIOR; A PROVEEDORES DE BIENES Y SERVICIOS; POR IMPUESTOS AL SRI, IESS Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIA Y RELACIONADAS.

(continúa)

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2003	187.663.42
Saldo final al 31 de diciembre del 2003	187.317.09
Sub total	<u>346.33</u>
(+) Movimientos contabilizados en el 2003 por gastos acumulados por US\$ 1.642.44 y US\$ 1.586.57 contra la cuenta Resultados de Ejercicios Anteriores.	3.229.01
Disminución en cuenta por pagar (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 9).	<u>-3.575.34</u>

NOTA 15. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO AGENTES DEL EXTERIOR.

Cuentas por pagar Agente del exterior	<u>63.532.65</u>
TOTAL	<u>63.532.65</u>

Ver Nota 2 (I).

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2003	63.532.65
Saldo final al 31 de diciembre del 2003	0.00
Disminución en cuenta por pagar Agentes del Exterior (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 9).	<u>-63.532.65</u>

NOTA 16. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

Al 31 de diciembre del 2003 y hasta la fecha de emisión del presente informe, (Abril 22 del 2004), la Compañía mantiene relaciones comerciales con compañías subsidiarias y compañías relacionadas, razón por la cual sus estados financieros incluyen cuentas que se mantienen por cobrar y por pagar. La Administración no mantiene políticas de consolidación de sus estados financieros.

NOTA 17. EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión de este informe (abril 22 del 2004), no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos. Adicionalmente y a efectos de dar cumplimiento a la Resolución de la Superintendencia de Compañías respecto de la opinión del auditor en relación con el cumplimiento de la Ley de Propiedad Intelectual (software), se indica que la Compañía ha adquirido por medios lícitos las licencias que permiten el uso de los sistemas administrativos y de utilitarios que se utilizan para el cumplimiento de su objeto social.