H-H Hansen-Holm & Co.

ANGLO SOCIEDAD ANONIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL (ANGLO S.A.C.I.)

INFORME SOBRE EL EXAMEN
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 1998

H-H Hansen-Holm & Co.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ANGLO SOCIEDAD ANONIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL (ANGLO S.A.C.I.)**, al 31 de diciembre de 1998, el resultado de sus operaciones, evolución del patrimonio y estado de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales relativas a la información financiera emitidas en la República del Ecuador.

Sin calificar nuestra opinión, hacemos referencia en Nota 11 a la actual situación de crisis en el Ecuador.

Abril 27, 1999
Guayaquil - Ecuador

Hansen-Holm & Co.
Registro Nacional de Firmas Auditoras
No. 003

María Teresa Hansen-Holm (Socia)
CPA No. 23.895

ANGLO SOCIEDAD ANONIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL (ANGLO S.A.C.I.)
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(MILES DE SUCRES)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:	
Caja y bancos	215,176
Inversiones temporales	1,429,434
Documentos y cuentas por cobrar:	
Cuentas corrientes armadores	1,071,726
Compañías relacionadas	15,745
Otros	41,747
Provisión para cuentas de dudosa cobranza	(530,013)
Gastos pagados por anticipado	264,391
Total activos corrientes	2,508,206
ACTIVO FIJO - Neto	177,648
TOTAL	2,685,854

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS CORRIENTES:	
Documentos y cuentas por pagar:	
Comerciales	587,500
Compañías relacionadas	705,673
Otras cuentas por pagar	120,325
Gastos acumulados:	
Beneficios sociales	564,672
Retenciones en la fuente	2,958
Impuesto a la renta	262,727
Total pasivos corrientes	2,243,855
PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL	39,368
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	
Capital social (380,000 acciones ordinarias y nominativas de S/. 1.000 de valor nominal)	380,000
Reserva legal	190,000
Reserva por revalorización del patrimonio	804,712
Pérdidas acumuladas	(2,492,599)
Utilidad del ejercicio disponible	1,520,518
Total patrimonio de los accionistas	402,631
TOTAL	2,685,854

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

ANGLO SOCIEDAD ANONIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL (ANGLO S.A.C.I.)
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(MILES DE SUCRES)

INGRESOS:	
Ingresos por comisión	877,821
Intereses ganados	108,666
Otros	7,600
Total ingresos operacionales	994,087
GASTOS:	
Gastos de administración y personal	(137,249)
Depreciación y amortización	(23,320)
Intereses y comisiones	(82,777)
Total gastos operacionales	(243,346)
Utilidad operacional	750,741
Otros gastos	(57,376)
Ganancia en cambio - Neta	1,089,880
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	1,783,245
MENOS:	
Impuesto a la renta	262,727
UTILIDAD DEL EJERCICIO DISPONIBLE	1,520,518

Las notas que se adjuntan forman parte
integrante de los estados financieros

ANGLO SOCIEDAD ANONIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL (ANGLO S.A.C.I.)
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(MILES DE SUCRES)

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Pérdidas acumuladas	Utilidad del ejercicio disponible	TOTAL
Saldos al 31 de diciembre de 1997	380,000	491,528	959,747	609,772	0	(2,073,784)	2,762,034	3,129,297
Ajuste a saldos iniciales		18,629					167,658	186,287
Transferencia						2,929,692	(2,929,692)	-
Distribución de dividendos		(320,157)	(959,747)			(2,743,404)		(4,023,308)
Ajuste por impuesto a la renta						(186,288)		(186,288)
Baja de inversiones permanentes					(279,007)			(279,007)
Corrección Monetaria				770,879	(296,932)	(418,815)		55,132
Compensación de reexpresión monetaria				(575,939)	575,939			-
Utilidad del ejercicio disponible							1,520,518	1,520,518
Saldos al 31 de diciembre de 1998	380,000	190,000	-	804,712	-	(2,492,599)	1,520,518	402,631

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

ANGLO SOCIEDAD ANONIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL (ANGLO S.A.C.I.)
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(MILES DE SUCRES)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS:	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1,520,518
Ajustes de reconciliación:	
Baja de inversiones	57,376
Depreciación	23,320
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	
Cuentas por cobrar	1,568,754
Gastos pagados por anticipado	(31,943)
Documentos y cuentas por pagar	(1,371,972)
Gastos acumulados	(904,343)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	861,710
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Venta de activo fijo	4,087
Efectivo provisto por actividades de inversión	4,087
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Dividendos pagados	(4,023,308)
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(4,023,308)
Disminución neta de efectivo	(3,157,511)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	4,802,121
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	1,644,610

Las notas que se adjuntan forman parte
integrante de los estados financieros

ANGLO SOCIEDAD ANONIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL
(ANGLO S.A.C.I.)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
EXPRESADAS EN MILES DE SUCRES

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

ANGLO SOCIEDAD ANONIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL (ANGLO S.A.C.I.), fue constituida en la República del Ecuador en diciembre de 1917. Su objeto principal es el agenciamiento de compañías navieras.

OPERACIONES

A partir del segundo semestre de 1998, la Compañía dejó de brindar el servicio de atención de buques eventuales, situación que originó una disminución de aproximadamente un 21% en sus ingresos por comisión.

2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principales principios y/o prácticas contables seguidos por la Compañía en la preparación de sus estados financieros, en base a acumulación, conforme a principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales relativas a la información financiera emitida en la República del Ecuador.

a. Equivalentes de efectivo

La política de la Compañía es considerar como equivalentes de efectivo todas las inversiones financieras de fácil liquidación, pactadas a un máximo de noventa días.

b. Corrección Monetaria

De conformidad con disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reglamentos, se encuentra en vigencia la aplicación del sistema de corrección monetaria, el cual busca reexpresar contablemente las partidas no monetarias del balance general cuyo valor en libros es susceptible de ser diferente al valor de mercado. En cumplimiento de estas disposiciones la Compañía ajustó: activo fijo y patrimonio, mantenidos al 31 de diciembre de 1998. El porcentaje de ajuste es determinado sobre el Indice Nacional de Precios al Consumidor, el mismo que registró al 30 de noviembre de 1998 un efecto inflacionario del 45%.

El efecto de la aplicación en 1998 de esta disposición se registró en las siguientes cuentas:

	(Débitos) Créditos
Reexpresión de:	
Activo fijo	55,132
Aplicado a:	
Reserva por revalorización del patrimonio	(770,879)
Pérdidas acumuladas	418,815
Reexpresión Monetaria	(296,932)

El resultado de la aplicación de este sistema originó un saldo deudor acumulado en la cuenta reexpresión monetaria de 575,939 mismo que fue compensado con la reserva por revalorización de patrimonio.

c. Activo fijo

El activo fijo está presentado al costo de adquisición más los efectos del ajuste por corrección monetaria.

d. Depreciación

La depreciación es calculada sobre valores originales más los ajustes por corrección monetaria al inicio del año; en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos que oscila entre cinco y veinte años.

e. Ingresos

Las comisiones por agenciamiento naviero son reconocidas al momento de prestar el servicio a los vapores.

f. Conversión de moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 1998, los activos en moneda extranjera (dólares estadounidenses), han sido convertidos en sucres al tipo de cambio de mercado libre de 6,875 por US$ 1,00.

Las diferencias en cambio son registradas en los resultados del ejercicio en que se producen.

A la fecha de emisión del informe por parte de los Auditores Externos, la cotización del dólar en el mercado libre de cambios fue de 9,024 por US$ 1,00.

g. Impuesto a la renta

De acuerdo con disposiciones legales, la Compañía efectuó la provisión correspondiente a la tasa del 25%.

3. CUENTAS CORRIENTES ARMADORES

Al 31 de diciembre de 1998, incluye lo siguiente:

	Cuentas por cobrar
Servicio Eurosal	443,935
Dole	154,853
Eventuales	472,938
Total	1,071,726

4. TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Las transacciones más significativas con compañías relacionadas son:

	Pagos por liquidación de tarjadores	Abonos recibidos US$
ISS Ecuador	335,215	450,000

Los saldos con compañías relacionadas se presentan al 31 de diciembre de 1998 de la siguiente forma:

	Cuentas por cobrar	pagar
Matra	9,530	
Ned Ecuador	6,215	
ISS Ecuador		705,673
Total	15,745	705,673

5. ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre de 1998, se encuentra constituido de la siguiente manera:

		% Anual de depreciación
Edificio e instalaciones	185,118	5
Equipos de oficina	19,418	10
Muebles y Enseres	151,080	10
Equipos de computación	39,120	20
Total	394,736	
Menos: Depreciación acumulada	(217,088)	
Activo Fijo - Neto	177,648	

6. BENEFICIOS SOCIALES

El movimiento de la provisión durante el año fue el siguiente:

	Saldo al 12-31-97	Db.	Cr.	Saldo al 31-12-98
Beneficios por pagar estibadores	1,142,335	4,014,227	3,436,564	564,672

7. IMPUESTO A LA RENTA

a. Contingencias

Se encuentran pendientes de fiscalización los ejercicios económicos desde 1996.

b. Impuesto a la renta

El impuesto a la renta al 31 de diciembre de 1998, ha sido determinado de acuerdo a las siguientes bases:

Utilidad antes de impuesto a la renta	1,783,245
Más: Gastos no deducibles	39,231
Más: Pérdida por baja de inversiones	57,376
Menos: Rentas no gravadas	478,641
Utilidad gravable	1,401,211
Menos: Amortización de pérdidas	350,302
	1,050,909
Impuesto a la renta (*)	262,727

(*) Impuesto por pagar:

Impuesto a la renta	262,727
(-) Anticipos y retenciones en la fuente	219,658
Impuesto por pagar	43,069

c. Impuesto del 1% a la circulación de capitales

Mediante Ley 98-17 publicada en R.O. No. 78 de diciembre 1 de 1998, se sustituyó el impuesto a la renta por el impuesto del 1% a la circulación de capitales desde el ejercicio económico de 1999, se exceptúan de esta regulación las empresas de exploración y explotación de hidrocarburos y los beneficiarios de ingresos provenientes de herencias, legados y donaciones.

La vigencia de esta ley es por períodos de un año, prorrogable automáticamente, siempre y cuando se recauden al menos el 3% del PIB más menos 5% (aprox. US$ 570 millones), caso contrario se retornará automáticamente al sistema anterior de impuesto a la renta.

8. PATRIMONIO

a. 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 alcance por lo menos el 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.

b. Reserva por revalorización del patrimonio

Mediante Resolución No. 96-1-3-3-002 de la Superintendencia de Compañías publicada en el Registro Oficial 894 del 29 de febrero de 1996 se puede capitalizar el saldo acreedor de la cuenta reserva por revalorización luego de compensar contablemente los saldos deudores de las cuentas reexpresión monetaria, reserva por valuación y pérdidas acumuladas al cierre del último ejercicio; sin embargo, no podrá distribuirse con utilidades ni utilizarse para cancelar el capital suscrito y no pagado.

c. Pago de dividendos

Están exentos del impuesto a la renta los dividendos y utilidades calculados después del pago de impuesto a la renta que sean distribuidos, pagados o acreditados por sociedades nacionales a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras y de personas naturales, nacionales o extranjeras residentes o no en el Ecuador, de acuerdo a lo estipulado en los Arts. 9, Nral. 1; 38 y siguiente de la Ley de Régimen Tributario Interno.

9. INDEMNIZACIONES Y PLAN DE PENSIONES

De acuerdo con leyes locales, la compañía está efectuando contribuciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, el cual asume la responsabilidad de pagar los beneficios establecidos bajo las leyes laborales relativas al plan de retiro y pensiones, estas contribuciones son determinadas como un porcentaje de la nómina y son contabilizadas en el período corriente.

Adicionalmente, bajo leyes locales los trabajadores tienen el derecho a recibir un plan de pensión por los empleadores, a los trabajadores que hayan completado veinte y cinco años de servicio continuo. Este valor es establecido basado en los resultados de un estudio actuarial. Por este concepto la compañía no ha incrementado su provisión.

10. POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

A diciembre 31 de 1998, la exposición de la Compañía a fluctuaciones en el tipo de cambio es la siguiente:

	US$
Activo	
Bancos	27,927
Inversiones temporales	207,917
Documentos y cuentas por cobrar	189,564
Posición Monetaria Activa	425,408

11. ACTUAL SITUACION DE CRISIS EN EL ECUADOR

En 1998, el "Fenómeno del Niño", causó pérdida a la costa ecuatoriana por aproximadamente US$ 2,600 millones, afectando principalmente a los sectores agrícolas y sociales. Adicionalmente, la baja significativa de los precios internacionales del petróleo generaron una reducción en el PIB (producto interno bruto) del país.

Desde septiembre de 1998, Ecuador entró en un período que ha originado una crisis caracterizada en la reducción de la actividad económica, iliquidez en el mercado, incremento en las tasas de interés y una devaluación de la moneda frente al dólar, así tenemos que el tipo de cambio por US$ 1 subió de S/. 5,506 en septiembre 1 a aproximadamente S/. 9,024 a abril 27 de 1999.

No nos es posible determinar el futuro efecto, si lo hay, que la actual crisis tendría sobre la Compañía.

Con fecha 11 de marzo de 1999, mediante Decreto No. 685 el gobierno ecuatoriano dispuso el estado de movilización a las instituciones financieras nacionales y extranjeras que operan en el Ecuador, como resultado de la crisis descrita anteriormente. En general se limita el retiro de los fondos de los bancos ecuatorianos desde marzo 12 de 1999, congelados por un periodo de un año. Adicionalmente, el decreto establece diferentes porcentajes de interés a ser aplicados a los montos congelados dependiendo del tipo de cuenta y/o moneda que corresponda. Este interés será ajustado cada 90 días. Los depósitos posteriores al 12 de marzo de 1999, no serán afectados y se encuentran totalmente disponibles.

El impacto de este decreto en la Compañía es el siguiente:

Fondos	Monto	Período
Sucres	68,173	1 año
Dólares	25,109	1 año