JOSE UGARTE A.
AUDITORES-CONSULTORES

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Socios de
ANGLO ECUATORIANA DE GUAYAQUIL CIA. LTDA.

1. *Hemos auditado el balance general adjunto de la compañía* ***ANGLO ECUATORIANA DE GUAYAQUIL CIA. LTDA.,*** *al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la compañía. La responsabilidad del auditor, es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.*

2. *Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen basándose en 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 administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría nos provee una base razonable para nuestra opinión.*

3. *Debido a que fuimos contratado en fecha posterior al 31 de diciembre del 2003, no observamos ni comprobamos los inventarios físicos a dicha fecha, no hemos podido aplicar otros procedimientos alternativos que nos permita establecer la razonabilidad del saldo de esta cuenta por US$ 390,416.53 ni pudimos comprobar que el valor incluido en el costo de venta por US$ 1,654,438.69 haya sido razonable.*

4. *En nuestra opinión, excepto por la limitación en el párrafo 3, los Estados Financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la compañía* ***ANGLO ECUATORIANA DE GUAYAQUIL CIA. LTDA.,*** *al 31 de diciembre del 2003, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en este período en lo que éstas no se contrapongan a las anteriores.*

Jose Ugarte G.

JOSÉ UGARTE A.
SC-RNAE 055
RNC No. 3742

Guayaquil Junio 23 del 2004

Cdla. Nva. Kennedy 8va. Este # 207 - A . Teléfonos: (593-4) 397 - 714 . 288 - 711 . 281 - 655 . Fax: (593-4) 691 - 266
E-mail: ugarte@telconet.net

ANGLO ECUATORIANA DE GUAYAQUIL CIA. LTDA
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
En Dólares Americanos

ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE			
	Notas		
Caja y Bancos	***3***	***$***	*62,666.17*
Cuentas por Cobrar	***4***		*619,960.37*
Compañias Relacionadas	***5***		*264,957.47*
Inventarios	***6***		*390,714.48*
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			***1,338,298.49***
PROPIEDADES			
Terrenos			*275,500.00*
Edificios			*260,776.53*
Equipo de Computación			*14,329.60*
Muebles y Equipos de Oficina			*40,964.95*
Vehículos			*32,910.71*
Total Costo			*624,481.79*
Depreciación Acumulada			*-32,180.73*
TOTAL ACTIVO FIJO	***7***		***592,301.06***
Otros Activos	***8***		*11,376.41*
TOTAL ACTIVOS		***$***	***1,941,975.96***

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financiero

	Notas		
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones Bancarias	***9***	***$***	*5,000.00*
Cuentas por Pagar	***10***		*1,317,015.46*
Compañías Relacionadas	***11***		*21,886.54*
Pasivos Acumulados	***12***		*27,310.42*
Impuestos por Pagar	***13***		*27,238.57*
TOTAL PASIVO CORRIENTE			***1,398,450.99***
TOTAL PASIVO			***1,398,450.99***
PATRIMONIO DE SOCIOS			
Capital Social	***14***		*130,888.72*
Capital Adicional			*274,383.38*
Aporte Futura Capitalización			*219.00*
Reserva Legal			*13,224.43*
Reserva Facultativa			*27,363.58*
Superávit Especial			*1,817.06*
Utilidad del Ejercicio			*95,628.80*
Total Patrimonio de Socios			***543,524.97***
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		***$***	***1,941,975.96***

ANGLO ECUATORIANA DE GUAYAQUIL CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
En Dólares Americanos

Ingresos Netos	$	*2,278,001.98*
Costo de Ventas		*(1,654,438.69)*
Utilidad Bruta en Ventas		***623,563.29***
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos Administrativos		*(491,288.60)*
Gastos Financieros		*(17,722.08)*
Utilidad Operacional		***114,552.61***
OTROS INGRESOS/EGRESOS		
Otros Ingresos		*21,183.87*
Utilidad Antes de Part. e Impto. a la Renta		***135,736.48***
Participación de Trabajadores		*(20,611.37)*
Utilidad Gravable		***115,125.11***
Impuesto a la Renta		*(14,463.23)*
Utilidad del Ejercicio		***100,661.88***
Reserva Legal		*(5,033.08)*
Utilidad Neta	$	***95,628.80***

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

ANGLO ECUATORIANA DE GUAYAQUIL CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
En Dólares Americanos

DESCRIPCIÓN	*CAPITAL SOCIAL*	*CAPITAL ADICIONAL*	*APORTES FUT. CAPIT.*	*RESERVA LEGAL*	*RESERVA FACULT.*	*SUPERAVIT ESPECIAL*	*RESULTADOS ACUMULADOS*	*UTILIDAD EJERCICIO*	*TOTAL*
SALDO AL 01/01/2003	***63,871.12***	***274,383.38***	***219.00***	***4,664.11***	***27,363.58***	***1,817.06***	***0.00***	***70,544.84***	***442,863.09***
Transf. a Resultados Acumul.	-	-	-	-	-	-	*70,544.84*	*-70,544.84*	***0.00***
Apropiación de Reserva Legal	-	-	-	*3,527.24*	-	-	*-3,527.24*	-	***0.00***
Apropiación para Aum.Capital	*67,017.60*	-	-	-	-	-	*-67,017.60*	-	***0.00***
Utilidad del Presente Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	*100,661.88*	***100,661.88***
Apropiación de Reserva Legal	-	-	-	*5,033.08*	-	-	-	*-5,033.08*	***0.00***
SALDO AL 31/12/2003	***130,888.72***	***274,383.38***	***219.00***	***13,224.43***	***27,363.58***	***1,817.06***	***0.00***	***95,628.80***	***543,524.97***

ANGLO ECUATORIANA DE GUAYAQUIL CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
En Dólares Americanos

EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del ejercicio	**$**	*95,628.80*
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente en actividades de operación:		
Depreciaciones y Amortizaciones		*39,947.66*
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Aumento en Cuentas por Cobrar		*(382,887.82)*
Aumento en Inventarios		*(11,633.21)*
Disminución en Pagos Anticipados		*4,633.06*
Disminución en Otros Activos		*4,482.90*
Aumento en Cuentas por Pagar		*518,022.76*
Aumento en Pasivos Acumulados		*8,180.69*
EFECTIVO NETO, PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		*276,374.84*
Compras de Activos Fijos		*(118,083.64)*
Bajas de Activos Fijos		*110,555.30*
EFECTIVO NETO, UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		*(7,528.34)*
EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución de Obligaciones Bancarias		*(174,452.17)*
Disminución en Pasivos a Largo Plazo		*(87,363.23)*
EFECTIVO NETO, UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		*(261,815.40)*
AUMENTO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE		*7,031.10*
EFECTIVO Y EQUIVALENTE A PRINCIPIO DEL AÑO		*55,635.07*
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL FINAL DEL AÑO	**$**	***62,666.17***

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

ANGLO ECUATORIANA DE GUAYAQUIL CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

1. DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

La compañía se constituyó en Guayaquil, el 27 de Mayo de 1966 e inscrita en el registro mercantil del mismo cantón el 3 de junio del mismo año. Su actividad es compra, importación y venta de mercaderías.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de Presentación de los Estados Financieros.- *Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América con, sujeción a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y leyes promulgadas por la Superintendencia de Compañías.*

Efectivo y Equivalentes de Efectivo.- *La compañía considera todas las inversiones de alta liquidez, con vencimiento de 60 días o menos de la fecha de compra, como equivalentes de efectivo.*

Inventarios.- *Al 31 de diciembre del 2003 los inventarios están registrados al costo promedio, valores que no superan al precio de mercado.*

Gastos Pagados por Anticipados.- *Los gastos pagados por anticipados son cargados a resultados en función del método del devengado.*

Propiedades, Planta y Equipo.- *Están registrados al costo, revalorizado, (Ver nota 7). El costo y la revalorización son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función a los años de vida útil. Los desembolsos por gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a operaciones del año y los gastos por mejoras o reparaciones que extiendan la vida útil o mejore la capacidad de trabajo de los activos, son capitalizados.*

El costo y las revalorizaciones son depreciados sobre la base de los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	*5%*
Mejoras del local	*10%*
Muebles y Equipos de oficina	*10%*
Equipos de Computación	*33%*
Vehículos	*20%*

Provisión de Beneficios Sociales.- *La compañía ha provisionado los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo.*

Impuesto a la Renta y Participación de Empleados.- *La asignación del 15% a trabajadores se apropia de la utilidad. En lo referente al impuesto a la renta, para el ejercicio 2003 se calcula la tasa del 15% sobre la utilidad a reinvertir y/o capitalizar y 25% del saldo de las utilidades no reinvertidas.*

3. CAJA – BANCOS

	(Dólares Americanos)
Caja	*712.00*
Bancos	*61,954.17*
TOTAL	***62,666.17***

4. CUENTAS POR COBRAR

	(Dólares Americanos)
Clientes	*239,684.81*
Prov. Ctas Incobrables	*(9,832.54) (1)*
Empleados	*1,605.45*
Deudores Varios	*388,502.65 (2)*
TOTAL	***619,960.37***

(1) Durante el año 2003 la compañía realizó la provisión para cuentas incobrables por un total de US$ 2,321.74

(2) Corresponden anticipos otorgados, los mismos que serán liquidados en los primeros meses del año 2.004

5. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	(Dólares Americanos)
Inversiones Omani C. A.	*264,957.47*
TOTAL	***264,957.47***

6. *INVENTARIOS*

	(Dólares Americanos)
Inventario de Mercaderías	*390,416.53*
Importaciones en Transito	*297.95*
	390,714.48

7. *PROPIEDADES*

Los movimientos y saldos de propiedades, planta y equipos, por el año terminado al 31 de diciembre del 2003, se detallan a continuación:

Véase la página siguiente

ANGLO ECUATORIANA DE GUAYAQUIL CIA. LTDA.
MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
En Dólares Americanos

DESCRIPCION	SALDO 01/01/2003	ADICIONES	VENTAS Y/O BAJAS	AJUSTES Y/O RECLASIF.	SALDO 31/12/2003
NO DEPRECIABLE					
Terrenos	*302,016.06*	*43,055.03*	*-69,571.09*	*-*	*275,500.00*
Construcciones en Curso	*258,787.11*	*1,989.42*	*-*	*-260,776.53*	*0.00*
DEPRECIABLES					
Edificios	*38,350.08*	*-*	*-69,325.35*	*291,751.80*	*260,776.53*
Equipos de Computación	*13,389.71*	*1,117.62*	*-177.73*	*-*	*14,329.60*
Muebles y Equipos de Oficina	*14,868.48*	*27,454.77*	*-1,358.30*	*-*	*40,964.95*
Mejoras de Local	*85,995.44*	*14,556.09*	*-*	*-100,551.53*	*0.00*
Vehículos	*3,000.00*	*29,910.71*	*-*	*-*	*32,910.71*
TOTAL COSTO	*716,406.88*	*118,083.64*	*-140,432.47*	*-69,576.26*	*624,481.79*
DEPRECIACION ACUMULADA	*-100,901.92*	*-30,732.41*	*29,877.34*	*69,576.26*	*-32,180.73*
TOTAL	***615,504.96***	***87,351.23***	***-110,555.13***	***0.00***	***592,301.06***

8. OTROS ACTIVOS

	(Dólares Americanos)
Pérdida de Ejercicios Anteriores	*22,978.36 (1)*
Amortización Acumulada	*(16,084.85)*
Inversiones	*2,740.05*
Depósitos en Garantía	*1,742.85*
TOTAL	***11,376.41***

(1) Corresponde a las perdidas acumuladas de años anteriores, amortizada a 5 años.

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

	(Dólares Americanos)
LERAND TRADING CORP	*5,000.00 (1)*
TOTAL	***5,000.00***

(1) Corresponde a préstamos concedidos por esta institución con fecha de vencimiento 22 de julio del 2003 a una tasa de interés del 12.75 % anual, el mismo que esta registrado en el Banco Central del Ecuador.

10. CUENTAS POR PAGAR

	(Dólares Americanos)
Proveedores del Exterior	*1,261,287.75*
Proveedores Locales	*37,948.09*
Otras Cuentas por Pagar	*17,779.62*
TOTAL	***1,317,015.46***

11. COMPAÑIAS RELACIONADAS

	(Dólares Americanos)
Tecnicentro Anglo Ecuatoriana Cia Ltda.	*21,886.54*
TOTAL	***21,886.54***

12. PASIVOS ACUMULADOS

(Dólares Americanos)

DETALLE	SALDO AL 01/01/03	PAGOS	PROVISION	SALDO AL 31/12/03
Décimo Tercero	*511.40*	*6,459.87*	*6,606.24*	*657.77*
Décimo Cuarto	*82.41*	*1,807.45*	*3,401.44*	*1,676.40*
Fondo de Reserva	*1,469.25*	*5,590.38*	*6,604.00*	*2,482.87*
Part.Emp. 15%	*15,836.00*	*15,836.00*	*20,611.37*	*20,611.37*
IESS	*1,230.67*	*20,956.94*	*21;608.28*	*1,882.01*
TOTAL	***19,129.73***	***50,650.64***	***58,831.33***	***27,310.42***

13. IMPUESTOS POR PAGAR

	(Dólares Americanos)
IVA 12%	*21,437.30*
Retención IVA	*2,731.05*
Retención Fuente 1%	*803.79*
Impuesto Renta por Pagar	*2,266.43*
TOTAL	***27,238.57***

14. CAPITAL SOCIAL

A diciembre 31 del 2003 el capital social de la compañía es de tres millones doscientas setenta y dos mil, doscientas dieciocho participaciones con un valor nominal de US$ 0.04.

15. TRANSACCIONES COMPAÑIAS RELACIONADAS

Relacionadas	Detalle	Valor US $
Inversiones Omani C.A.	Préstamos	201,465.04
	Compra de terreno y edificio	63,492.43
Tecnicentro Anglo Ecuat. Cia Ltda.	Préstamos	(21,886.54)

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de este informe, no se produjeron eventos que pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros.