



Informe de los Auditores Independientes

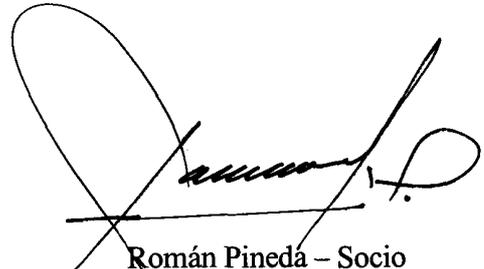
Al Apoderado General de
ARB Inc.- Sucursal Ecuador
Quito, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de ARB Inc.- Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2002 fueron examinados por otros auditores, cuyo informe de fecha 12 de febrero de 2003 expresó una opinión sin salvedades, las cifras por el año terminado en esa fecha, se incluyen para propósitos comparativos.
2. Hemos efectuado nuestra auditoría de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de ARB Inc.- Sucursal Ecuador, al 31 de diciembre de 2003, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

4. Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que la Compañía continuará como negocio en marcha. Según se menciona en la Nota I a los estados financieros la compañía durante los años 2003 y 2002 no ha generado ingresos de operación, tampoco Casa Matriz ha definido las actividades que desarrollara con su Sucursal. Estos factores plantean dudas con respecto a la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Sucursal, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2003, se emite por separado.



Febrero 6, 2004
RNAE No. 193



Román Pinedá – Socio
RNC – 14.332

ARB Inc. - Sucursal Ecuador**Balances Generales****(Expresados en dólares)**

Diciembre 31,	2003	2002
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo	69	145
Cuentas por cobrar (Nota A)	159,976	169,173
Seguros pagados por anticipado	1,246	951
Total activos corrientes	161,291	170,269
Propiedad, maquinaria y equipo (Nota B)	2,081,313	2,358,189
Inversiones permanentes (Nota C)	-	5,195
Otros activos (Nota D)	-	188,559
	2,242,604	2,722,212
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar (Nota E)	105,223	22,588
Total pasivos corrientes	105,223	22,588
Pasivo a largo plazo (Nota G)	883,153	1,664,062
Total pasivos	988,376	1,686,650
Patrimonio de los accionistas:		
Capital asignado	2,000	2,000
Capital adicional (Nota H)	1,954,271	1,954,271
Pérdidas acumuladas (Nota I)	(702,043)	(920,709)
Total patrimonio de los accionistas	1,254,228	1,035,562
	2,242,604	2,722,212

Ver políticas de contabilidad significativas y
notas a los estados financieros.

ARB Inc. - Sucursal Ecuador

Estados de Resultados

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2003	2002
Gastos de administración y ventas	(702,007)	(922,291)
Pérdida en operación	(702,007)	(922,291)
Otros (gastos) ingresos:		
Gastos financieros, netos	(36)	(29)
Otros ingresos, netos	-	1,611
	(36)	1,582
Pérdida neta	(702,043)	(920,709)

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

ARB Inc. - Sucursal Ecuador

Estados de Evolución del Patrimonio

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2003	2002
Capital Asignado		
Saldo inicial y final	2,000	2,000
Capital adicional		
Saldo inicial y final	1,954,271	1,954,271
Pérdidas acumuladas		
Saldo inicial	(920,709)	(892,742)
Compensación de pérdidas con el pasivo a largo plazo con ARB Inc. (Casa Matriz)	920,709	892,742
Pérdida neta	(702,043)	(920,709)
Saldo final	(702,043)	(920,709)
Total patrimonio de los accionistas	1,254,228	1,035,562

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

ARB Inc. - Sucursal Ecuador**Estados de Flujos de Efectivo****(Expresados en dólares)**

Años terminados en Diciembre 31,	2003	2002
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(37,719)	(13,262)
Otros ingresos, netos de gastos	-	1,611
Intereses pagados	(36)	(29)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	(37,755)	(11,680)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, maquinaria y equipo	(217,049)	(63,619)
Efectivo recibido de compañías relacionadas	-	75,075
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de inversión	(217,049)	11,456
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido por préstamos de casa matriz a largo plazo	139,800	-
Efectivo recibido de compañías relacionadas	114,928	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	254,728	-
Disminución neta de efectivo	(76)	(224)
Efectivo al inicio del período	145	369
Efectivo al final del período	69	145

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

ARB Inc. - Sucursal Ecuador**Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto
utilizado en actividades de operación****(Expresadas en dólares)**

Años terminados en Diciembre 31,	2003	2002
Pérdida neta	(702,043)	(920,709)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación	651,938	795,910
Provisión para cuentas incobrables	9,508	-
Bajas de cuentas por cobrar a largo plazo	4,617	-
Amortización	-	2,890
Baja de activos fijos	-	79,592
Cesión de participaciones	-	(1,195)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(311)	3,360
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(295)	1,577
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(1,169)	26,895
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(37,755)	(11,680)

**ACTIVIDADES DE INVERSION Y FINANCIAMIENTO
QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO**

Durante el año 2003, la Sucursal adquirió vehículos por 139,800, registrando una cuenta por pagar a largo plazo a Casa Matriz.

Al 31 de diciembre de 2003, la Sucursal recibió bienes inmuebles por 189,137, como parte de pago de la cuenta por cobrar a largo plazo, la venta de la inversión en acciones en la Compañía Kilikos Flowers Cía. Ltda y la compensación del Goodwill originado en la adquisición de la mencionada inversión.

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, la Sucursal vendió activos fijos a su relacionada ARBEcuador Cía. Ltda. por 31,124 y 4,683, respectivamente; los mismos que fueron compensados con la cuenta por pagar a esta Compañía.

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, la Sucursal compensó con la cuenta por pagar a largo plazo a la Casa Matriz, la pérdida de los ejercicios 2002 y 2001 por 920,709 y 892,742; respectivamente.

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

ARB Inc.- Sucursal Ecuador

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del negocio

ARB Inc. – Sucursal Ecuador es una sucursal de ARB Inc., una sociedad constituida bajo las leyes del Estado de California, Estados Unidos. La sucursal obtuvo permiso para operar en Ecuador mediante Resolución No. 93.1.1.1.779 de fecha 29 de abril de 1993 emitida por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil el 10 de mayo de 1993, y su objeto social es la construcción y mantenimiento de oleoductos.

Bases de presentación

La Sucursal mantiene sus registros contables en dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las políticas de contabilidad que sigue la Sucursal están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la provisión para cuentas incobrables y la depreciación del activo fijo. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Durante el año 2002 se emitieron las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) de la 18 a la 27, relacionadas fundamentalmente con el tratamiento de inversiones temporales y permanentes, utilidades por acción, activos intangibles, contingencias, deterioro de activos, entre las principales.

Propiedad, maquinaria y equipo

La propiedad, maquinaria y equipo se encuentra registrada a su costo reexpresado (para los bienes adquiridos hasta el 31 de marzo del 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha).

Las erogaciones por reparaciones de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

ARB Inc.- Sucursal Ecuador

Políticas de Contabilidad Significativas

Las tasas de depreciación anual de los activos, son las siguientes:

Activos	Tasas
Edificios e instalaciones	5 y 10%
Maquinaria y equipo caminero	10 y 20%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipo de computación	33%

Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes se encuentran registradas al costo reexpresado.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecen que cuando existen inversiones en acciones en compañías subsidiarias con una participación mayor al 50%, se requiere que las Compañías preparen estados financieros consolidados con las compañías subsidiarias, para presentar razonablemente su situación financiera, los resultados de las operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La Sucursal al 31 de diciembre de 2002 no mantiene inversión en subsidiarias que superen este porcentaje de participación.

Otros activos

Los rubros de otros activos se encuentran registrados a su costo reexpresado (para los activos registrados hasta el 31 de marzo del 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha). Incluye principalmente el goodwill generado en la adquisición de inversiones en acciones, el cual es amortizado en línea recta en un período de cinco años.

ARB Inc.- Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A. Cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003	2002
IVA crédito tributario	151,658	151,658
Otras	15,847	-
Retenciones en la fuente	1,979	1,668
Compañías relacionadas (Nota J)	-	15,847
	169,484	169,173
Menos provisión acumulada para cuentas incobrables	9,508	-
	159,976	169,173

El movimiento de la provisión acumulada para cuentas incobrables, fue como sigue:

	2003	2002
Saldo inicial	-	-
Provisión del año	9,508	-
Saldo final	9,508	-

B. Propiedad, maquinaria y equipo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003	2002
Terrenos	136,178	136,178
Edificios e instalaciones	894,812	705,099
Maquinaria y equipo caminero	2,958,546	3,206,386
Vehículos	956,435	768,841
Muebles y enseres	140,142	140,142
Equipo de computación	90,654	90,654
Maquinaria en internación temporal (1)	718,377	718,377
	5,895,144	5,765,677
Menos depreciación acumulada	3,813,831	3,407,488
	2,081,313	2,358,189

ARB Inc.- Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, la Sucursal tiene activos en internación temporal por 718,377, los mismos que son propiedad de Casa Matriz ARB Inc. Actualmente estos activos se encuentran en proceso de nacionalización desde el 7 de noviembre de 2002, fecha en la que la Corporación Aduanera Ecuatoriana, autoriza a la nacionalización de los equipos, la misma que esta tramitándose a través de ARBEcuador Cía. Ltda.

Hasta la fecha de emisión de nuestro informe, la Compañía se encuentra realizando los trámites necesarios para la nacionalización de los equipos, por consiguiente, no se ha determinado la resolución final de dicho procedimiento de nacionalización, así como tampoco se ha establecido provisión alguna en los estados financieros para cualquier pasivo que pudiera resultar como consecuencia de dicho trámite.

El movimiento de propiedad, maquinaria y equipo, fue como sigue:

	2003	2002
Costo:		
Saldo inicial	5,765,677	5,814,316
Compras	217,049	63,619
Bienes inmuebles recibidos en pago de cuentas por cobrar a largo plazo e inversiones permanentes	189,137	-
Ventas	276,719	19,630
Bajas	-	92,628
Saldo final	5,895,144	5,765,677
Depreciación acumulada:		
Saldo inicial	3,407,488	2,639,561
Gasto del año	651,938	795,910
Ventas	245,595	14,947
Bajas	-	13,036
Saldo final	3,813,831	3,407,488

ARB Inc.- Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

C. Inversiones permanentes

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	% de tenencia	Valor patrimonial proporcional	Valor nominal	Costo 2003	Costo 2002
Kilikos Flowers Cía. Ltda.	(1)	(1)	5,195	-	5,195
	-	-	5,195	-	5,195

- (1) La Sucursal al 31 de diciembre de 2002, no dispuso de los estados financieros de la Compañía en la cual mantiene inversiones, con el propósito de efectuar el cálculo del valor patrimonial proporcional.

D. Otros activos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2003	2002
Cuenta por cobrar largo plazo (Nota J)	(1)	-	182,777
Goodwill	(2)	-	14,454
		-	197,231
Menos amortización acumulada		-	8,672
		-	188,559

- (1) Al 31 de diciembre de 2002, esta cuenta corresponde a un préstamo otorgado a la compañía relacionada Kilikos Flowers Cía. Ltda., el mismo que no genera interés y no tiene fecha de vencimiento.
- (2) La Sucursal con fecha 2 de abril de 1998, adquiere el 25% del capital accionario de la Compañía Kilikos Flowers Cía. Ltda., la cual tiene como objetivo la producción y exportación de flores, generándose un goodwill por 14,454 el cual es amortizado en línea recta a 5 años.

ARB Inc.- Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de la amortización acumulada, fue como sigue:

	2003	2002
Saldo inicial	8,672	5,782
Gasto del año	-	2,890
Bajas	(8,672)	-
Saldo final	-	8,672

E. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003	2002
Compañías relacionadas (Nota J)	103,822	20,018
Proveedores del país	1,131	2,144
Retenciones en la fuente e IVA	270	426
	105,223	22,588

F. Impuesto a la renta

El Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 de Mayo 14 de 2001, dispuso que a partir del año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

La Sucursal no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales, desde su constitución en el año 1993.

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la Sucursal no ha generado base gravable para la determinación del impuesto a la renta, por lo que no ha realizado provisiones por este concepto.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal, es como sigue:

ARB Inc.- Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Concepto	2003	2002
Pérdida según libros	(702,043)	(920,709)
Más gastos no deducibles	661,446	880,833
Base para la participación a trabajadores	(40,597)	(39,876)
15% participación a trabajadores	-	-
Base imponible	(40,597)	(39,876)
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	-	-

G. Pasivo a largo plazo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003	2002
ARB Inc. (Nota J) (1)	883,153	1,664,062
	883,153	1,664,062

(1) Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, corresponde a préstamos recibidos de ARB Inc. (Casa Matriz). Estos préstamos no generan intereses, tampoco tienen fecha de vencimiento.

H. Capital adicional

Corresponde a los saldos acreedores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización, que han sido transferidos a esta cuenta.

El saldo acreedor de la cuenta capital adicional podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

ARB Inc.- Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

I. Pérdidas acumuladas

La compañía durante los años 2003 y 2002 no ha generado ingresos de operación, tampoco Casa Matriz ha definido las actividades que desarrollará con su Sucursal. Estos factores plantean dudas con respecto a la habilidad de la Sucursal para continuar como negocio en marcha. El futuro de la Compañía dependerá de su Administración y apoyo de casa matriz para el normal desenvolvimiento de sus operaciones.

De acuerdo al artículo 406 de la Ley de Compañías, cuando una sucursal de compañía extranjera mantenga pérdidas de más del 50% del capital asignado y este no se incrementa, se le podrá cancelar el permiso de operación concedido.

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permite amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad.

J. Transacciones con compañías relacionadas

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Diciembre 31,	2003	2002
Cuentas por cobrar: (Nota A)		
Kilikos Flowers Cía. Ltda.	-	15,000
Green Farms	-	847
	-	15,847
Cuentas por cobrar largo plazo: (Nota D)		
Kilikos Flowers Cía. Ltda.	-	182,777
	-	182,777
Cuentas por pagar: (Nota E)		
ARBEcuador Cía. Ltda.	103,822	20,018
	103,822	20,018
Pasivo a largo plazo: (Nota G)		
ARB Inc.	883,153	1,664,062
	883,153	1,664,062

ARB Inc.- Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Años terminados en diciembre 31,	2003	2002
Compras:		
ARB Inc.	139,800	-
	139,800	-

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

K. Contratos

Convenio de Utilización de Activos

Con fecha 4 de enero de 1999, ARB Inc. – Sucursal Ecuador y Corporación ARBGEP Cía Ltda. (hoy ARBEcuador Cía. Ltda.), firman un convenio en el que ARB Inc. Sucursal Ecuador otorga a la compañía Corporación ARBGEP Cía Ltda. (hoy ARBEcuador Cía. Ltda.) de manera gratuita e incondicional y sin ningún tipo de retribución de ninguna clase o especie, el USO y UTILIZACIÓN de sus activos fijos.

ARB Inc. – Sucursal Ecuador, en virtud del otorgamiento para la utilización ilimitada e incondicional de los activos, renuncia expresamente a pretender obtener alguna remuneración, utilidad o beneficio de ninguna clase.

Corporación ARBGEP Cía Ltda. (hoy ARBEcuador Cía. Ltda.) se compromete a asumir bajo su responsabilidad y cuenta, todos los gastos y costos que demande el uso, utilización y mantenimiento de los activos fijos.

Los impuestos a la propiedad, así como las depreciaciones, serán de responsabilidad, cuenta y gasto de ARB Inc. – Sucursal Ecuador, la propietaria.

El convenio estará vigente desde la fecha de su suscripción, el plazo de vigencia del mismo es indefinido y podrá ser terminado por cualquiera de las partes, previa notificación con treinta días de anticipación.

ARB Inc.- Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
- | | |
|--------------------------------|---|
| L. Reclassificaciones | Las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2002, han sido incluidas solamente para propósitos comparativos, las cuales fueron reclasificadas para conformarlas a las cifras del 2003. |
| M. Eventos subsecuentes | Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de preparación de nuestro informe (Febrero 6 del 2004) no se han producido eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros. |
-