

47.777

**ARB INC.
SUCURSAL ECUADOR**

Estados Financieros
Años terminados en Diciembre 31, 2004 y 2003
Con Informe de los Auditores Independientes



BDO Stern Cía. Ltda.
Auditores

Avenida Amazonas N21-276 y Carrión,
Edificio Londres Piso 5
Telf: (593 2) 254-4024 Fax: (593 2) 223-2621
P.O. Box: 17-11-5058 CCI
Quito – Ecuador
Web Site: www.bdo-ecuador.com

Informe de los Auditores Independientes

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

1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de ARB Inc.- Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Sucursal. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Hemos efectuado nuestras auditorías de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, con 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 nuestras auditorías proporcionan 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 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, 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 2004 y 2003 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 2004, se emite por separado.

Febrero 3, 2005
RNAE No. 193

Román Pineda – Socio
RNC – 14.332

9 de Octubre 100 y Malecón,
Edificio La Previsora Piso 25 Oficina 2505
Telf: (593 4) 256-5394 Fax: (593 4) 256-1433
P.O. Box: 09-01-3493
Guayaquil – Ecuador

ARB Inc. - Sucursal Ecuador

Balances Generales

(Expresados en dólares)

Diciembre 31,	2004	2003
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo	35	69
Cuentas por cobrar (Nota A)	436,053	159,976
Seguros pagados por anticipado	1,234	1,246
Total activos corrientes	437,322	161,291
Propiedad, maquinaria y equipo (Nota B)	1,218,514	2,081,313
Cuentas por cobrar largo plazo (Nota C)	13,866	-
	1,669,702	2,242,604
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar (Nota D)	134,514	105,223
Total pasivos corrientes	134,514	105,223
Pasivo a largo plazo (Nota F)	-	883,153
Total pasivos	134,514	988,376
Patrimonio de los accionistas:		
Capital asignado	2,000	2,000
Capital adicional (Nota G)	1,954,271	1,954,271
Pérdidas acumuladas (Nota H)	(421,083)	(702,043)
Total patrimonio de los accionistas	1,535,188	1,254,228
	1,669,702	2,242,604

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,	2004	2003
Gastos de administración y ventas	(426,017)	(702,007)
Pérdida en operación	(426,017)	(702,007)
Otros (gastos) ingresos:		
Gastos financieros, netos	(65)	(36)
Otros ingresos, netos	4,999	-
	4,934	(36)
Pérdida neta	(421,083)	(702,043)

**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,	2004	2003
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	(702,043)	(920,709)
Compensación de pérdidas con el pasivo a largo plazo con ARB Inc. (Casa Matriz)	702,043	920,709
Pérdida neta	(421,083)	(702,043)
Saldo final	(421,083)	(702,043)
Total patrimonio de los accionistas	1,535,188	1,254,228

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,	2004	2003
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo pagado a proveedores	(897)	(37,719)
Otros ingresos, netos de gastos	928	-
Intereses pagados	(65)	(36)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	(34)	(37,755)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, maquinaria y equipo	-	(217,049)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-	(217,049)
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	(34)	(76)
Efectivo al inicio del período	69	145
Efectivo al final del período	35	69

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

ARB Inc. - Sucursal Ecuador

Conciliaciones de la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación

(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2004	2003
Pérdida neta	(421,083)	(702,043)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación	240,600	651,938
Provisión para cuentas incobrables	-	9,508
Bajas de cuentas por cobrar a largo plazo	-	4,617
Amortización	-	-
Baja de activos fijos	149,629	-
Utilidad en venta de propiedad, maquinaria y equipos	(3,388)	-
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(59)	(311)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	12	(295)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	34,255	(1,169)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(34)	(37,755)

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

Al 31 de diciembre de 2004, la Compañía dio de baja maquinaria y equipo en internación temporal por 470,994 mediante la compensación del pasivo a largo plazo que mantiene con ARB Inc. Casa Matriz.

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la Sucursal compensó con la cuenta por pagar a largo plazo a la Casa Matriz, la pérdida de los ejercicios 2003 y 2002 por 702,043 y 920,709;

Al 31 de diciembre del 2004, producto de la compensación de las cuentas por pagar con Casa Matriz, la Compañía reclasificó el saldo a favor por US\$289,884 como cuentas por cobrar.

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, la Sucursal vendió activos fijos a su relacionada ARBEcuador Cía. Ltda. por 31,124; los mismos que fueron compensados con la cuenta por pagar a esta Compañía.

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.

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.

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%

ARB Inc.- Sucursal Ecuador

Políticas de Contabilidad Significativas

Otros activos Los rubros de otros activos se encuentran registrados al costo de adquisición.

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,	2004	2003
Compañías relacionadas (Nota I)	289,884	-
IVA crédito tributario	151,658	151,658
Retenciones en la fuente	2,038	1,979
Otras	1,981	15,847
	445,561	169,484
Menos provisión acumulada para cuentas incobrables	9,508	9,508
	436,053	159,976

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

	2004	2003
Saldo inicial	9,508	-
Provisión del año	-	9,508
Saldo final	9,508	9,508

B. Propiedad, maquinaria y equipo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Terrenos	136,178	136,178
Edificios e instalaciones	894,812	894,812
Maquinaria y equipo caminero	2,759,281	2,958,546
Vehículos	710,085	956,435
Muebles y enseres	137,327	140,142
Equipo de computación	90,654	90,654
Maquinaria en internación temporal (1)	213,735	718,377
	4,942,072	5,895,144
Menos depreciación acumulada	3,723,558	3,813,831
	1,218,514	2,081,313

ARB Inc.- Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la Sucursal tiene activos en internación temporal por 213,735 y 718,377; respectivamente, los mismos que son de 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 la nacionalización de los equipos. 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, 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:

	2004	2003
Costo:		
Saldo inicial	5,895,144	5,765,677
Compras	-	217,049
Bienes inmuebles recibidos en pago de cuentas por cobrar a largo plazo e inversiones permanentes	-	189,137
Ventas	271,802	276,719
Bajas	176,629	-
Reclasificaciones	504,641	-
Saldo final	4,942,072	5,895,144
Depreciación acumulada:		
Saldo inicial	3,813,831	3,407,488
Gasto del año	240,600	651,938
Ventas	270,226	245,595
Reclasificaciones	33,647	-
Bajas	27,000	-
Saldo final	3,723,558	3,813,831

ARB Inc.- Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

C. Otros activos Corresponde a la deuda que la empresa Kilikos Flowers se obliga a cancelar en un plazo de 8 años más los correspondientes intereses, calculados a una tasa anual del 8%. La primera cuota se cancelará a partir del año 2005.

D. Cuentas por pagar Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Compañías relacionadas (Nota D)	132,351	103,822
Proveedores del país	2,090	1,131
Retenciones en la fuente e IVA	73	270
	134,514	105,223

E. Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, 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 Sucursal no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales, desde su constitución en el año 1993.

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

Concepto	2004	2003
Pérdida según libros	(421,083)	(702,043)
Más gastos no deducibles	240,621	661,446
Base para la participación a trabajadores	(180,462)	(40,597)
15% participación a trabajadores	-	-
Base imponible	(180,462)	(40,597)
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	-	-

ARB Inc.- Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

F. Pasivo a largo plazo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
ARB Inc. (Nota I) (1)	-	883,153
	-	883,153

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

G. 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.

H. Pérdidas acumuladas

La compañía durante los años 2004 y 2003 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.

ARB Inc.- Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

I. Transacciones con compañías relacionadas

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

Diciembre 31,	2004	2003
Cuentas por cobrar: (Nota A)		
ARB Inc.	289,884	-
	289,884	-
Cuentas por pagar: (Nota D)		
ARB Ecuador Cía. Ltda.	132,351	103,822
	132,351	103,822
Pasivo a largo plazo: (Nota F)		
ARB Inc.	-	883,153
	-	883,153

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

Años terminados en diciembre 31,	2004	2003
Compras:		
ARB Inc.	-	139,800
	-	139,800
Venta de activos fijos:		
ARB Ecuador Cía. Ltda.	4,519	31,124
	4,519	31,124

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

ARB Inc.- Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

J. 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.

K. Eventos subsecuentes

Partes relacionadas y precios de transferencia:

Según Registro Oficial 494 publicado el 31 de diciembre de 2004, se reforma el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, referente a las partes relacionadas y se incorporan los artículos 66.1 al 66.6 referente a Precios de Transferencias en operaciones realizadas entre partes relacionadas. Estas reformas serán aplicables para el ejercicio económico del 2005.
