



Accountants &
business advisers

CASTEK S.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Años terminados al 31 de
diciembre del 2010 y 2009

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
CASTEK S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **CASTEK S.A.**, los cuales incluyen los balances generales por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 | Fax (593-4) 2450886

E-mail pkf@pkfecuador.com | www.pkfecuador.com

PKF & Co. | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 | P.O. Box: 09-06-2045 | Guayaquil | Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 | Fax (593-2) 2256814

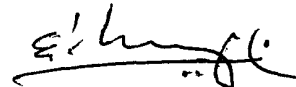
PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edificio Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **CASTEK S.A.**, por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas de contabilidad descritas en la Nota B.



29 de abril del 2011
Guayaquil, Ecuador



Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015

CASTEK S.A.
BALANCES GENERALES
 (Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE:		
Efectivo (Nota C)	66,990.16	14,549.13
Cuentas por cobrar (Nota D)	701,910.81	743,800.06
Inventario (Nota E)	153,335.36	456,464.07
Pagos anticipados (Nota F)	169,264.72	199,481.41
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	1,091,501.05	1,414,294.67
ACTIVOS FIJOS (Nota G)	53,000.38	64,690.53
TOTAL DEL ACTIVO	1,144,501.43	1,478,985.20
<u>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CORRIENTE:		
Documentos y cuentas por pagar (Nota H)	564,554.27	1,016,214.67
Impuestos y Contribuciones (Nota I)	92,374.05	66,546.57
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	656,928.32	1,082,761.24
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota J)		
Capital social	312,407.00	312,407.00
Reserva legal	32,063.77	22,928.86
Reserva facultativa	1,545.04	1,545.04
Resultados acumulados	141,557.30	59,343.06
TOTAL INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	487,573.11	396,223.96
TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	1,144,501.43	1,478,985.20

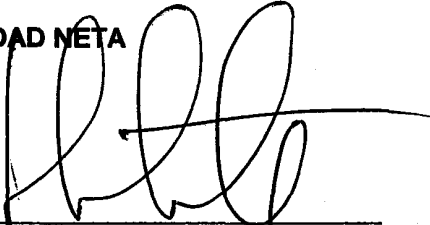

 Sr. Luigi Sensi-Contugi Navore
 Gerente General

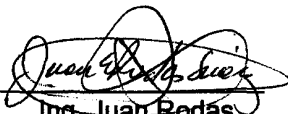

 Ing. Juan Rodas
 Contador

CASTEK S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2010	2009
INGRESOS:		
Ventas netas	3,335,721.45	2,673,522.89
Otros ingresos	236.54	452.34
TOTAL INGRESOS	3,335,957.99	2,673,975.23
COSTO Y GASTOS:		
Costo de ventas	2,805,033.80	2,250,753.94
Gastos de administración	189,194.67	144,053.26
Gastos de ventas	179,321.50	157,738.95
Gastos financieros	3,419.00	9,397.59
Otros egresos	15,696.25	8,601.32
TOTAL COSTO Y GASTOS	3,192,665.22	2,570,545.06
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION A LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	143,292.77	103,430.17
Participación a los Trabajadores (Nota L)	21,493.91	15,514.53
Impuesto a la renta (Nota L)	30,449.71	21,978.91
UTILIDAD NETA	91,349.15	65,936.73


 Sr. Luigi Sensi-Contugi Navore
 Gerente General

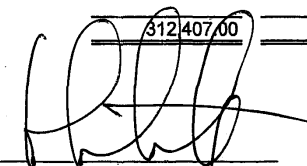

 Ing. Juan Rodas
 Contador

Vea notas a los estados financieros

CASTEK S.A.**ESTADOS DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Aportes para futuras capitalizaciones	Resultados acumulados
Saldo al 31 de diciembre del 2008	1,600.00	16,335.19	42,545.04	310,807.00	107,043.00
Aumento de Capital	310,807.00			(310,807.00)	
Utilidad del ejercicio					65,936.73
Pago de dividendos 2007 y 2008			(41,000.00)		(107,043.00)
Corstitución de reservas		6,593.67			(6,593.67)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	312,407.00	22,928.86	1,545.04	0.00	59,343.06
Utilidad del ejercicio		9,134.91			91,349.15
Corstitución de Reservas					-9,134.91
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>312,407.00</u>	<u>32,063.77</u>	<u>1,545.04</u>	<u>0.00</u>	<u>141,557.30</u>


 Sr. Luis Sensi-Contugi Navore
 Gerente General

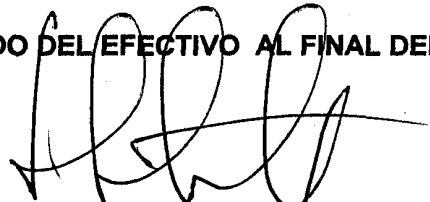

 Ing. Juan Rodas
 Contador

Vea notas a los estados financieros

CASTEK S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2010	2009
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA	91,349.15	65,936.73
Transacciones que no representan desembolsos de efectivo:		
Depreciación	15,690.15	8,596.56
Cuentas Incobrables		2,661.63
	<u>107,039.30</u>	<u>77,194.92</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por cobrar	41,889.25	(386,446.43)
Inventario	303,128.71	(57,036.83)
Gastos pagados por anticipado	30,216.69	(35,738.55)
Impuestos y Contribuciones	25,827.48	36,724.71
Documentos y cuentas por pagar	(451,660.40)	432,564.56
	<u>(50,598.27)</u>	<u>(9,932.54)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>56,441.03</u>	<u>67,262.38</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	(4,000.00)	(41,298.82)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(4,000.00)</u>	<u>(41,298.82)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Repatriación de dividendos		(41,000.00)
Efectivo neto (usado en) proveniente de las actividades de financiamiento	<u>0.00</u>	<u>(41,000.00)</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO	52,441.03	(15,036.44)
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>14,549.13</u>	<u>29,585.57</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>66,990.16</u>	<u>14,549.13</u>



Sr. Luigi Sensi-Contugi Navore
Gerente General



Ing. Juan Rodas
Contador

Vea notas a los estados financieros

CASTEK S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresadas en USDólares)

A. CASTEK S.A.:

Fue constituida el 4 de diciembre del 2003 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Su objetivo principal es dedicarse a las actividades de venta al mayor y menor de artículos de ferretería, tuberías de agua potable y alcantarillado.

B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Los inventarios: Están valorados al costo de adquisición. Los costos se determinan por el método promedio, que no es mayor al valor de mercado.

Provisión para cuentas incobrables: Se efectúan en base a estimaciones de las cuentas que se consideran de dudosa recuperación. Se incrementan con cargo a gastos y el castigo contra la provisión.

Reserva por obsolescencia de inventarios: La Compañía no registra reserva por obsolescencia de inventarios.

Los activos fijos: Se registran al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de los activos fijos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Muebles y enseres	10
Maquinarias y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Los ingresos y gastos: Se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se conocen.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

CASTEK S.A.**C. EFECTIVO:**

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Caja	557.88	350.00
Bancos	66,432.28	14,199.13
	<u>66,990.16</u>	<u>14,549.13</u>

D. CUENTAS POR COBRAR:

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Clientes	696,741.25	547,780.32
Préstamos a empleados y accionistas	1,238.52	(8,853.82)
Deudores diversos	5,200.00	3,400.00
Compañías relacionadas (Ver Nota K)	1,392.67	204,135.19
	<u>704,572.44</u>	<u>746,461.69</u>
(-) Provisión para cuentas incobrables (1)	<u>(2,661.63)</u>	<u>(2,661.63)</u>
	<u>701,910.81</u>	<u>743,800.06</u>

(1) La compañía no registró movimiento durante el año 2010.

E. INVENTARIO:

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Mercaderías (1)	152,865.46	456,002.95
Importaciones en tránsito	469.90	461.12
	<u>153,335.36</u>	<u>456,464.07</u>

(1) Corresponde a la mercadería disponible para la venta que están almacenadas en la bodega de una relacionada.

F. PAGOS ANTICIPADOS:

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Retenciones en la fuente	167,748.51	84,896.86
Otros (1)	1,516.21	114,584.55
	<u>169,264.72</u>	<u>199,481.41</u>

(1) Incluye principalmente US\$100,785.00 que corresponde a Retenciones Impuesto a la Renta en el período.

CASTEK S.A.**G. ACTIVOS FIJOS:**

	Saldo al 01-01-10	Adiciones	Bajas	Saldo al 31-12-10
Muebles y enseres	1,142.16			1,142.16
Maquinarias y equipos	857.06			857.06
Vehículos	62,256.34	4,000.00		66,256.34
Equipos de computación	4,114.02			4,114.02
Instalaciones Cámaras	747.62			747.62
Equipos de comunicación	120.00			120.00
Instalaciones en bodegas	13,505.62			13,505.62
	82,742.82	4,000.00		86,742.82
Depreciación acumulada	(18,052.29)	(15,690.15)		(33,742.44)
	<u>64,690.53</u>	<u>(11,690.15)</u>		<u>53,000.38</u>

H. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Proveedores	270,189.54	677,563.14
Compañías Relacionadas (Ver Nota K)	210,904.77	193,708.91
Acreedores varios	31,919.99	39,045.69
Préstamos a accionistas	17,296.25	
Otros	34,243.72	24,896.93
	<u>564,554.27</u>	<u>1,016,214.67</u>

I. IMPUESTOS:

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Impuesto a la Renta por Pagar	30,449.71	21,978.91
Impuesto al Valor Agregado	60,187.92	40,801.39
Retención en la Fuente	1,736.42	3,766.27
	<u>92,374.05</u>	<u>66,546.57</u>

J. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social: Representan 312,407 acciones – autorizadas y emitidas al valor nominal de US\$1.00 cada una.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de las utilidades liquidas y realizadas a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva facultativa: El saldo de estas cuentas está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos, etc.

CASTEK S.A.**J. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS:** (Continuación):

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos, etc.

K. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Se consideran partes relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía o en las que se tenga poder de decisión. A continuación un detalle de los saldos con partes relacionadas:

	Compras	Ventas	Cuentas por Cobrar		Cuentas por Pagar	
			2010	2009	2010	2009
Detopacio S.A.					80,450.67	80,924.00
Dimulti S.A.	434,456.41	341,220.40			71,842.07	112,784.91
Tuval S.A.	1,458,650.47	895,371.85		202,666.73	58,612.03	
Industrias Cosenco S.A.	5,772.47		1,392.67	1,468.46		
	1,898,879.35	1,236,592.25	1,392.67	204,135.19	210,904.77	193,708.91

L. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA.

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para sus trabajadores, el pago del 15% sobre las utilidades liquidas de la compañía, antes del cálculo del impuesto sobre la renta. El impuesto a la renta se determina sobre la base del 25% de las utilidades tributables, o del 15% cuando se capitaliza las utilidades. Los cálculos se efectuaron como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores	143,292.77	103,430.17
Participación a los trabajadores en las utilidades	21,493.91	15,514.53
Base imponible para impuesto a la renta	121,798.86	87,915.64
Impuesto a la renta	30,449.71	21,978.91

M. IMPLEMENTACION DE LAS NORMAS INTERNACIONES DE INFORMACION FINANCIERA – NIIF:

El 21 de agosto del 2006, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICl.004, se exige la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del año 2009 a las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la referida Superintendencia. El 20 de noviembre del 2008, con resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC, se estableció el cronograma para la adopción del cuerpo de Normas Internacionales de Información Financiera, en reemplazo de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

La compañía deberá contabilizar los ajustes por cambio de normativa el 1 de enero del 2012, siendo el año de transición el 2011.

CASTEK S.A.**N. CÓDIGO ORGÁNICO DE LA PRODUCCIÓN, COMERCIO E INVERSIONES:**

El 16 de noviembre de 2010, la Asamblea Nacional emitió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, que incluye incentivos y estímulos de desarrollo económico. Entre los incentivos de carácter general, se establece la reducción progresiva de un punto porcentual del impuesto a la renta durante los siguientes tres años, la exoneración de impuesto a la salida de divisas para las operaciones de financiamiento externo, la exoneración del anticipo al impuesto a la renta por cinco años para toda inversión nueva, y la reforma al cálculo del anticipo del impuesto a la renta. Este Código aún no cuenta con un reglamento que norme su aplicación y cumplimiento.

O. EVENTOS SUBSECUENTES:

Hasta la fecha de presentación de los estados financieros no ocurrieron hechos o eventos importantes que debieron revelarse por el período terminado al 31 de diciembre del 2010.