

ARKOSECUADOR S. A.

Estados Financieros

Año terminado al 31 de diciembre del 2010

Contenido

Informe de los auditores externos independientes.....	1
Estados financieros auditados	
Balance general.....	3
Estado de resultados	4
Estado de cambios en el patrimonio de accionistas	5
Estado de flujo de efectivo.....	6
Notas a los estados financieros	7



CASTRO MORA ASOCIADOS
AUDITORES Y CONSULTORES

Informe de los auditores externos independientes

A los accionistas de
ARKOSECUADOR S. A.

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **ARKOSECUADOR S. A.** que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2010 y su correspondiente estado de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La gerencia de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de presentación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.



CASTRO MORA ASOCIADOS
AUDITORES Y CONSULTORES

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Limitación en el alcance

Esta fue nuestra primera auditoría de los estados financieros de la Compañía y el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente con respecto a los estados financieros del año precedente para permitirnos determinar, si las Normas Ecuatorianas de Contabilidad han sido aplicadas uniforme y consistentemente en relación con el año anterior, y validar que los saldos iniciales a enero 1, del 2010 se presentan razonablemente. En razón de esta circunstancia, no nos fue posible determinar los efectos si los hubiere, sobre los estados financieros y sobre las operaciones de la compañía derivada de esta situación, en el presente período.

Opinión

En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, en la posición financiera de acuerdo a lo indicado en el párrafo anterior los estados financieros de la Compañía presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ARKOSECUADOR S. A.**, al 31 de diciembre de 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Carlos M. Castro - Gerente
RNC N° 11875

SC - RNAE No. 435

Fernando Basabe - Socio
RNC N° 21322



Abril 22 del 201

ARKOSECUADOR S. A.

Balance general

	diciembre 31 2010
	<u>(US Dólares)</u>
Activos	
Activos corrientes:	
Caja y bancos	616,152
Cuentas por cobrar (Nota 3)	578,705
Inventarios (Nota 4)	477,168
Total activos corrientes	<u>1,672,025</u>
Propiedades y equipos, neto (Nota 5)	360,556
Otros activos y cargos diferidos	8,566
Total activos	<u><u>2,041,147</u></u>
Pasivos y patrimonio de accionistas	
Pasivos corrientes:	
Cuentas por pagar (Nota 6)	987,116
Obligaciones patronales	6,275
Impuestos por pagar	158,673
Total pasivos corrientes	<u>1,152,064</u>
Total pasivos	1,152,064
Patrimonio de accionistas:	
Capital social (Nota 7)	100,000
Reserva legal	50,000
Resultados acumulado	739,083
Total patrimonio de accionistas	<u>889,083</u>
Total pasivos y patrimonio de accionistas	<u><u>2,041,147</u></u>

Ver notas adjuntas

ARKOSECUADOR S. A.

Estado de resultados

	diciembre 31 2010
	<u>(US Dólares)</u>
Ingresos	
Ventas	3,469,294
Otros ingresos	<u>18,022</u>
Total ingresos	<u><u>3,487,316</u></u>
Egresos	
Costos directos	
Costo de mercaderías	1,816,902
Materiales y suministros	21,608
Instalaciones y montajes	<u>442,992</u>
Gastos de administración	434,848
Gastos de ventas	188,592
Gastos financieros	4,437
Gastos no operacionales	6,193
Depreciaciones y amortizaciones	<u>36,996</u>
Total egresos	<u><u>2,952,568</u></u>
Utilidad del ejercicio	534,748
Participación trabajadores	80,212
Impuesto a la renta (Nota 8)	119,777
Utilidad neta	<u><u>334,759</u></u>

Ver notas adjuntas

ARKOSECUADOR S. A.

Estado de cambios en el patrimonio de accionistas

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
			<i>(US Dólares)</i>	
Diciembre 31, 2009	100,000	50,000	425,752	575,752
Ajustes			(21,428)	(21,428)
Utilidad neta, 2010			334,759	334,759
Diciembre 31, 2010	100,000	50,000	739,083	889,083

Ver notas adjuntas

ARKOSECUADOR S. A.

Estado de flujos de efectivo

	diciembre 31 2010
	<u>(US Dólares)</u>
Efectivo proveniente de actividades de operación:	
Utilidad del ejercicio	334,759
Más-cargos a resultados que no afectan al efectivo	
Depreciación	37,563
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(310,508)
Inventarios	(169,844)
Cuentas por pagar	429,746
Gastos acumulados	<u>53,334</u>
Fondos netos generados en actividades de operación	375,050
Efectivo usado para las actividades de inversión:	
Disminución neto de propiedades y equipo	7,747
Incremento neto de otros activos no corrientes	(1,013)
Ajustes en activos fijos	<u>(13,550)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(6,816)
Efectivo usado para las actividades de financiamiento:	
Ajustes a resultados acumulados	<u>(21,429)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	(21,429)
Disminución neta de fondos	346,805
Saldo inicial caja	<u>269,347</u>
Saldo final caja	<u><u>616,152</u></u>

Ver notas adjuntas

ARKOSECUADOR S. A.

Notas a los estados financieros

1. Actividad

La Compañía fue constituida el 11 de abril de 2003, e inscrita en el Registro Mercantil en junio del mismo año. Tiene por objeto la importación, exportación, comercialización y distribución de materiales y toda clase de bienes y equipos propios del sector de la construcción y la ingeniería. La Compañía puede efectuar todas las actividades señaladas dentro de su objeto social permitidas por las leyes ecuatorianas.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de diciembre</u>	<u>Índice de inflación anual</u>
2010	3.33%
2009	4.30%
2008	8.80%

2. Políticas contables significativas

Bases de presentación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

En Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por la NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad.

De acuerdo con la Resolución N° 08.G.DSC.10 de la Superintendencia de Compañías de fecha noviembre 20 del 2008, se adoptarán en Ecuador las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero del 2010, de acuerdo con su cronograma de implementación.

ARKOSECUADOR S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Políticas contables significativas (continuación)

La Compañía debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1° de enero del 2012, con período de transición en el 2011.

La Resolución N° SC.Q.ICI.CPAIFRS. 11.01, de fecha enero 12 del 2011, establece la clasificación como PYMES a las compañías, bajo las siguientes condiciones:

- Activos inferiores a cuatro millones de dólares.
- Registren un valor bruto de ventas anuales inferiores a cinco millones de dólares; y,
- Tengan menos de 200 trabajadores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Propiedades y equipos

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5 %
Equipos de oficina	10 %
Muebles de oficina y enseres	10 %
Equipo de computación	33 %
Vehículos	20 %

Reserva legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

ARKOSECUADOR S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Políticas contables significativas (continuación)

Participación de trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de Impuesto a la Renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Impuesto a la renta

La provisión para Impuesto a la Renta está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Ingresos

Son reconocidos al momento de la transferencia de dominio del bien con los riesgos y beneficios importantes de estos a los clientes.

Costos y gastos

Son registrados sobre la base del devengo, es decir, en el momento que ocurran, haya o no movimiento de dinero como consecuencia del reconocimiento del derecho u obligación cierta, vencimiento de plazos, condiciones contractuales, cumplimiento de disposiciones legales o prácticas comerciales de general aceptación.

ARKOSECUADOR S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

3. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2010 consisten en lo siguiente:

	<u>2010</u>
	<u>(US Dólares)</u>
Clientes	422,447
Anticipos	71,077
Otras cuentas	63,842
Impuestos	57,564
Provisión	<u>(36,225)</u>
Total	<u>578,705</u>

Clientes corresponde principalmente sociedades privadas e instituciones del sector público con lo que se mantiene relaciones comerciales, estas cuentas no generan intereses.

Impuestos corresponde principalmente a retenciones en fuente e IVA en compras.

ARKOSECUADOR S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Inventarios

Los inventarios al 31 de diciembre de 2010 fueron como sigue:

Código	Nombre	Cantidad	Total
ACC	Accesorios	28,285	5,111
ALE	Aleros	196	9,871
CON	Conectores	2,513	35,343
LAM	Láminas	1,083	199,817
MAS	Material asfáltico	2,683	11,819
PAN	Paneles	310	37,680
PER	Perfiles	175	2,786
TEJ	Teja	3,211	147,255
UNI	Uniones	11	186
UPD	U de remate	993	4,054
VAR	Varios suministros	106,265	23,247
	Total		<u>477,168</u>

5. Propiedades y equipos

Los movimientos de activos fijos al 31 de diciembre del 2010 fueron como sigue:

Descripción	Diciembre 31, 2009	Adiciones	Retiros	Diciembre 31, 2010
		<i>(US Dólares)</i>		
Terrenos	100,000	-	-	100,000
Muebles y enseres	16,523	1,253	-	17,776
Equipo de oficina	4,805	1,514	-	6,318
Equipos de computación	23,978	7,474	-	31,453
Vehículos	96,499	-	(14,000)	82,499
Equipo de bodega	1,096	262	-	1,358
Programas de computación	5,200	-	(4,250)	950
Edificaciones	174,049	-	-	174,049
Total	422,150	10,504	(18,250)	414,403
Depreciación acumulada	(29,835)	(37,563)	13,550	(80,948)
Total	392,315	(27,059)	(4,700)	360,556

ARKOSECUADOR S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2010, las cuentas por pagar consisten en lo siguiente:

	<u>2010</u>
	<u>(US Dólares)</u>
Proveedores	764,530
Anticipos	132,523
Empleados	90,063
Total	<u>987,116</u>

Proveedores comprende facturas de bienes y servicios necesarios para el desarrollo de las actividades, sin plazo de vencimiento y no devenga interés.

7. Capital pagado

Al 31 de diciembre del 2010, el capital suscrito consiste de 100,000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una US \$1,00.

8. Impuesto a la renta

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias, desde la fecha de constitución de la compañía.

De acuerdo a lo establecido en el artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años contados desde la fecha de declaración, en que la ley exija determinación por el sujeto pasivo, (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubiera declarado en todo o en parte y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto activo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

ARKOSECUADOR S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 25% sobre las utilidades después de la determinación de la participación de los trabajadores y el 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Si las utilidades son reinvertidas en la compra de maquinarias y equipos la tasa del impuesto será del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

Conciliación tributaria

	diciembre 31 2010
	<u>(US Dólares)</u>
Utilidad del ejercicio 2010	534,748
Participación trabajadores	(80,212)
Gastos no deducibles	<u>24,570</u>
Utilidad gravable	<u>479,106</u>
Impuesto causado	<u>119,777</u>
Tarifa impositiva	25%

10. Eventos subsecuentes

Al 31 de diciembre del 2010 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros eventos que, en opinión de la administración de la Compañía puedan afectar la presentación de los estados financieros.
