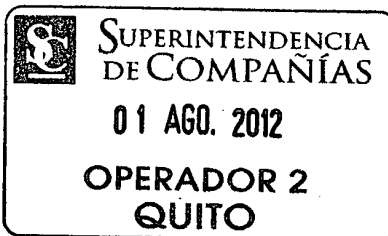


ARBECUADOR CÍA. LTDA.

Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2011 e Informe
de los Auditores Independientes





IFS

INTEGRAL FINANCIAL SOLUTIONS CÍA. LTDA.
Auditores y Asesores Financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios y Junta Directiva de
ARBEQUADOR CÍA. LTDA.:

Informe sobre los estados financieros no consolidados

1. Hemos auditado los estados financieros no consolidados que se adjuntan de ARBEQUADOR CÍA. LTDA., que comprenden el estado no consolidado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados no consolidados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros no consolidados

2. La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros no consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la administración como necesario para permitir que la preparación de los estados financieros no consolidados estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros no consolidados basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento - NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no consolidados están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros no consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros no consolidados debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros no consolidados de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría 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 comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros no consolidados.

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

Opinión

5. En nuestra opinión los referidos estados financieros no consolidados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de ARBEQUADOR CÍA. LTDA. al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asuntos de énfasis

6. Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

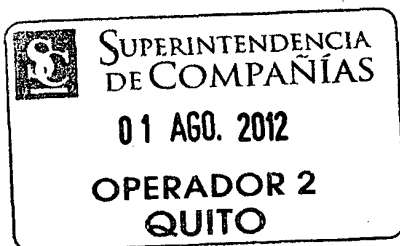
- ARBEQUADOR CÍA. LTDA., en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida el 20 de noviembre del 2008, realizó el proceso de transición de sus estados financieros no consolidados de Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF siendo su periodo de transición desde el 01 de enero al 31 de diciembre del 2010 y de aplicación total de las NIIF a partir del 01 de enero del 2011, conforme lo determinado por la referida resolución.

Los estados financieros no consolidados adjuntos, correspondientes al año terminado el 31 de diciembre 2011 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros no consolidados incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2010 y saldos del estado no consolidado de situación financiera al 01 de enero del 2010 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros no consolidados correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en ese momento, sobre los que emitimos nuestro informe de auditoría con una opinión sin salvedades, el 27 de mayo de 2011 y otros auditores emitieron una opinión con una salvedad el 22 de febrero de 2010, respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.

- Tal como se explica en la Nota 9, ARBEQUADOR CÍA. LTDA. también preparó estados financieros consolidados conforme lo requieren las NIIF. Los estados financieros separados adjuntos se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías.

IFS Cía. Ltda.

Quito, Julio 24, 2012
RNAE No. 761

A handwritten signature in black ink, enclosed in an oval shape. Below the signature, the name "Vicente Torres" is printed.

Vicente Torres

ARBECUADOR CÍA.LTDA.

ÍNDICE DE ESTADOS FINANCIEROS NO CONSOLIDADOS NIIF 2011

<u>Contenido</u>	<u>Páginas</u>
Estado no consolidado de situación financiera	5
Estado no consolidado de resultado integral	6
Estado no consolidado de cambios en el patrimonio	7
Estado no consolidado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros no consolidados	11

Abreviaturas

NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	Norma Internacional de Contabilidad
NIIF	Norma Internacional de Información Financiera
CINIIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
US\$	U.S. dólares

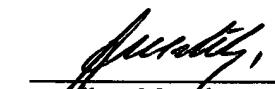
ARBECUADOR CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA NO CONSOLIDADOS

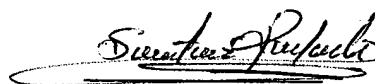
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)**

<u>ACTIVOS</u>	Notas	Diciembre 31, 2011	2010	Enero 1, 2010
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	14,204	16,429	148,665
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	2,442,644	1,914,536	5,431,275
Inventarios	7	33,290	39,387	85,589
Activos por impuestos corrientes	12	<u>483,520</u>	<u>538,072</u>	<u>625,420</u>
Total activos corrientes		<u>2,973,658</u>	<u>2,508,424</u>	<u>6,290,949</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades y equipos	8	2,899,225	2,300,541	2,961,999
Inversión en subsidiaria	9	17,480	377,468	-
Activos por impuestos diferidos	12	<u>3,205</u>	<u>3,205</u>	<u>11,024</u>
Total activos no corrientes		<u>2,919,910</u>	<u>2,681,214</u>	<u>2,973,023</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>5,893,568</u>	<u>5,189,638</u>	<u>9,263,972</u>
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos	10	344,744	19,431	-
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	11	3,276,823	2,680,535	6,548,595
Pasivos por impuestos corrientes	12	129,221	139,245	119,226
Obligaciones acumuladas	14	<u>391,725</u>	<u>227,653</u>	<u>445,260</u>
Total pasivos corrientes		<u>4,142,513</u>	<u>3,066,864</u>	<u>7,113,081</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligación por beneficios definidos y total pasivos no corrientes	15	<u>260,322</u>	<u>238,457</u>	<u>180,626</u>
Total pasivos		<u>4,402,835</u>	<u>3,305,321</u>	<u>7,293,707</u>
PATRIMONIO:				
Capital social	17	110,696	110,696	110,696
Aportes para futuras capitalizaciones		1,260,000	1,260,000	-
Reserva legal		5,184	5,184	5,184
Resultados acumulados		<u>114,853</u>	<u>508,437</u>	<u>1,854,385</u>
Total patrimonio		<u>1,490,733</u>	<u>1,884,317</u>	<u>1,970,265</u>
TOTAL		<u>5,893,568</u>	<u>5,189,638</u>	<u>9,263,972</u>

Ver notas a los estados financieros no consolidados


Albert Morteboy
Gerente General


Alex Tobar
Controller


Roberth Santacruz
Contador General

ARBECUADOR CÍA. LTDA.

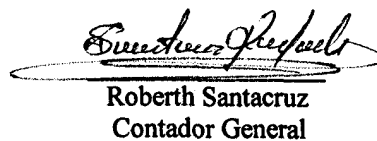
ESTADO NO CONSOLIDADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
INGRESOS	18, 19	4,575,313	1,828,842
COSTO DE VENTAS	21	<u>3,208,090</u>	<u>2,260,147</u>
MARGEN BRUTO		1,367,223	(431,305)
Otras ganancias y pérdidas	20	133,877	155,258
Gastos de ventas	21	(696,965)	(449,347)
Gastos de administración	21	(798,906)	(847,506)
Ingresos financieros		5,827	3,967
Costos financieros	22	(20,583)	(7,720)
Otros ingresos (gastos), neto		<u>5,082</u>	<u>4,284</u>
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>(4,445)</u>	<u>(1,572,369)</u>
Menos gasto por impuesto a la renta	12	<u>29,151</u>	<u>150,850</u>
PÉRDIDA DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>(33,596)</u>	<u>(1,723,219)</u>

Ver notas a los estados financieros no consolidados


Albert Morteboy
Gerente General


Alex Tóbar
Controller


Roberth Santacruz
Contador General

ARBECUADOR CÍA. LTDA.

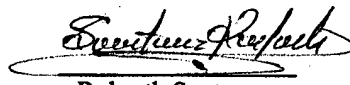
ESTADO NO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 01 de enero de 2010	110,696		5,184	1,854,385	1,970,265
Pérdida del año				(1,723,219)	(1,723,219)
Transferencia desde cuentas por pagar		1,260,000			1,260,000
Registro de inversión	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>377,271</u>	<u>377,271</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	110,696	1,260,000	5,184	508,437	1,884,317
Pérdida del año				(33,596)	(33,596)
Registro de inversión	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>(359,988)</u>	<u>(359,988)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>110,696</u>	<u>1,260,000</u>	<u>5,184</u>	<u>114,853</u>	<u>1,490,733</u>

Ver notas a los estados financieros no consolidados


Albert Morteboy
Gerente General


Alex Tobar
Controller


Roberth Santacruz
Contador General

ARBECUADOR CÍA. LTDA.

ESTADO NO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Recibido de clientes		4,001,856	3,429,490
Pagos a proveedores y a empleados		(3,935,916)	(5,062,155)
Intereses pagados		(20,583)	(7,720)
Intereses ganados		5,827	3,967
Impuesto a la renta		(29,151)	(67,478)
Otros ingresos		<u>5,082</u>	<u>4,284</u>
Flujo neto de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de operación		<u>27,115</u>	<u>(1,699,612)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de propiedades y equipo		(939,238)	(1,050)
Precio de venta de propiedades y equipo		<u>201,624</u>	<u>495,639</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de inversión		<u>737,614</u>	<u>494,489</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Obligaciones bancarias		325,313	
Aportes para futuras capitalizaciones			700,000
Préstamos por pagar a compañías relacionadas		<u>382,961</u>	<u>372,888</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento		<u>708,274</u>	<u>1,072,888</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO			
Disminución neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(2,225)	(132,235)
Saldos al comienzo del año		<u>16,429</u>	<u>148,664</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO		<u>14,204</u>	<u>16,429</u>

Ver notas a los estados financieros no consolidados


Albert Morteboy
Gerente General


Alex Tobar
Controller


Roberth Santacruz
Contador General

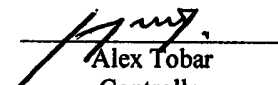
ARBECUADOR CÍA. LTDA.

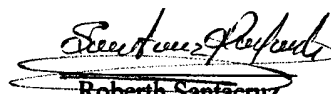
ESTADO NO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pérdida neta	(33,596)	(1,723,219)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	272,807	357,459
Provisión para jubilación patronal y desahucio	21,865	29,528
Provisión para cuentas dudosas	23,102	(24,383)
Utilidad en venta de propiedades y equipos	(133,877)	(155,258)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(612,477)	2,908,070
Inventarios	6,097	10,968
Otras cuentas por cobrar	61,267	720,401
Activos por impuestos corrientes	54,552	7,820
Cuentas por pagar	174,307	(2,347,512)
Anticipo de clientes	39,020	(1,314,201)
Obligaciones acumulados y pasivos por impuestos corrientes	<u>154,048</u>	<u>(169,285)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	<u>27,115</u>	<u>(1,699,612)</u>

Ver notas a los estados financieros


Albert Morteboy
Gerente General


Alex Tobar
Controller


Roberth Santacruz
Contador General

ARBECUADOR CÍA. LTDA.

ÍNDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS NO CONSOLIDADOS

Notas No.	Descripción	Páginas
1	Información general de la Compañía	11
2	Resumen de las principales políticas contables	12
3	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF	20
4	Estimaciones y juicios contables críticos de la Administración	30
5	Efectivo y equivalentes de efectivo	32
6	Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	32
7	Inventarios	33
8	Propiedades y equipos	33
9	Inversiones en subsidiaria	35
10	Préstamos	36
11	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	36
12	Impuestos	37
13	Precios de transferencia	39
14	Obligaciones acumuladas	39
15	Obligación por beneficios definidos	40
16	Instrumentos financieros	41
17	Patrimonio	43
18	Ingresos	44
19	Contratos de construcción	44
20	Otras ganancias y pérdidas	44
21	Costos y gastos por su naturaleza	45
22	Costos financieros	46
23	Transacciones con partes relacionadas	46
24	Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa	47
25	Aprobación de los estados financieros	47

ARBECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS NO CONSOLIDADOS

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(EXPRESADAS EN U.S. DÓLARES)**

1. INFORMACIÓN GENERAL

Nombre de la Compañía
ARBECUADOR CÍA. LTDA.

RUC de la Compañía
1791285883001

Domicilio de la Compañía
Núñez de Vela E3-13 y Av. Atahualpa, Edificio Torre del Puente, pisos 4 y 5

Forma legal de la Compañía
Compañía de Responsabilidad Limitada

Descripción de la Compañía
ARBECUADOR CÍA. LTDA fue constituida el 22 de noviembre de 1994 con el nombre de Grupo Napo Cía. Ltda. en la ciudad de Quito-Ecuador. Posteriormente mediante escritura pública de fecha 14 de octubre de 1997, cambió su denominación a Corporación ARBGEP CÍA. LTDA. Finalmente con fecha 13 de enero de 1999 cambia su denominación a ARBECUADOR CÍA. LTDA.

La actividad principal de la Compañía es la planificación, proyección, construcción y ejecución de obras y construcciones de ingeniería civil, mecánica, electromecánica y petrolera.

Subsidiaria
ARBECUADOR Cía. Ltda. Sucursal Costa Rica es una subsidiaria de ARBECUADOR CÍA. LTDA. y fue constituida el 7 de octubre del 2009 y su actividad principal es la construcción en general, el desarrollo de proyectos de instalación de tuberías para la conducción de hidrocarburos; instalación de sistemas, equipos y maquinarias para el manejo de hidrocarburos. La Compañía inició operaciones en enero del año 2010.

Contratos adjudicados
Durante el año 2011, la Compañía realizó una importante inversión en propiedades y equipos para desarrollar y ejecutar los proyectos que fue adjudicada en dicho año, por aproximadamente US\$1 millón. Un resumen de los principales contratos suscritos por la Compañía se detalla a continuación:

Contrato para la construcción de las facilidades para el Pozo IRO A58 - El 4 de febrero del 2011, la Compañía celebró con el Consorcio Petrolero Bloque 16 y Área Tivacuno, el contrato No. CT.11.012.ECU-11-5-178 para la ejecución de Servicios Técnicos Especializados para la Construcción de las Facilidades para el Pozo IRO A58 bajo el detalle constante en los Anexos de los términos y condiciones que forman parte del contrato. El plazo de ejecución del contrato es de 44 días o hasta que se complete el

Objeto del Contrato establecido en la Cláusula 2, sin que esto exceda el plazo indicado, o hasta que se termine por cualquiera de las causales establecidas en la Cláusula 8 del contrato. El monto del contrato ascendió a US\$400 mil más IVA.

- **Contrato para la reparación de líneas en el Bloque 16** - El 20 de abril del 2011, la Compañía celebró con el Consorcio Petrolero Bloque 16 y Área Tivacuno, el contrato No. CT.11.028.ECU-11-9-158 para la ejecución de Servicios Técnicos Especializados para la Reparación de Líneas en el Bloque 16, de acuerdo a los términos establecidos en el contrato y anexos. El plazo de ejecución del contrato es de 155 días o hasta que se complete el Objeto del Contrato establecido en la Cláusula 2, sin que esto exceda el plazo indicado, o hasta que se termine por cualquiera de las causales establecidas en la Cláusula 8 del contrato. El monto del contrato ascendió a US\$2.5 millones más IVA.
- **Contrato para la construcción de obras civiles, mecánicas y eléctricas para la plataforma 270** - El 30 de diciembre del 2011, la Compañía celebró con la Compañía Operaciones Río Napo Compañía de Economía Mixta, un contrato para la construcción de obras civiles, mecánicas y eléctricas para la plataforma No. 270 ubicada en el campo Sacha, provincia de Orellana, según las características y especificaciones técnicas constantes en los Términos de referencia y en la Oferta presentada por la contratista. El plazo de ejecución del contrato es de 32 días calendarios contados a partir de la fecha de suscripción del contrato. El valor total del contrato ascendió a US\$1.5 millones.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el personal total de la Compañía alcanzó 392 y 148 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros no consolidados es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros no consolidados:

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros no consolidados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Los estados de situación financiera no consolidados de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera no consolidado de apertura al 01 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros no consolidados de ARBECUADOR CÍA. LTDA. al 31 de diciembre del 2010 y 2009 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 27 de mayo del 2011 y 22 de febrero del 2010, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de

situación financiera no consolidados de acuerdo a NIIF al 01 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los presentes estados financieros no consolidados. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros no consolidados de ARBECUADOR CÍA. LTDA. comprenden los estados de situación financiera no consolidado al 01 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados no consolidados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros no consolidados han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

2.3 Moneda funcional y de presentación

Las cifras incluidas en estos estados financieros no consolidados y sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que opera la Compañía. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

2.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

Los saldos incluidos en el estado de situación financiera no consolidado se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros no consolidados y como no corriente, los mayores a ese periodo.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera no consolidado.

2.6 Inventarios

Las existencias se valorizan al costo o su valor neto realizable, el menor. El costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actual. El costo del inventario se determina utilizando el método promedio ponderado.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

2.7 Propiedades y equipos

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial las propiedades y equipos se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o una extensión de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como costo del ejercicio en que se incurren.

2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles

La depreciación comienza cuando los bienes se encuentran disponibles para ser utilizados, esto es, cuando se encuentran en la ubicación y en las condiciones necesarias para ser capaces de operar de la forma prevista por la gerencia.

La depreciación es calculada linealmente durante la vida útil económica de los activos, hasta el monto de su valor residual. Las vidas útiles económicas estimadas por cada grupo son las siguientes:

<u>Grupo</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Instalaciones	10
Vehículos	entre 5 y 9
Maquinaria y equipo	entre 3 y 11
Muebles y enseres	10

2.7.4 Retiro o venta de propiedades y equipos

Un elemento de propiedades y equipos es dado de baja en el momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Cualquier utilidad o pérdida que surge de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado no consolidado de resultados en el ejercicio en el cual el activo es dado de baja.

2.8 Costos por préstamos

Son reconocidos en resultados durante el periodo en que se incurren.

2.9 Inversiones en subsidiarias

La Compañía mide sus inversiones en la subsidiaria al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas.

Los dividendos procedentes de la subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

2.10 Deterioro del valor de los activos no financieros

A cada fecha de reporte la Compañía evalúa si existen indicadores que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o el deterioro se identifica producto de las pruebas anuales de deterioro, la Compañía realiza una estimación del monto recuperable del activo.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el que sea mayor. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

2.11 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.11.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.11.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido es presentado usando el método del pasivo sobre diferencias temporales a la fecha del estado de situación financiera no consolidado entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos de reporte financiero. Los activos por impuesto diferido son reconocidos por todas las diferencias temporales deducibles, incluidas las pérdidas tributarias, en la medida que es probable que existan utilidades imponibles contra las cuales las diferencias temporales deducibles y el arrastre de créditos tributarios no utilizados y pérdidas tributarias no utilizadas pueden ser recuperadas.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos es revisado a la fecha del estado de situación financiera no consolidado y reducido en la medida que ya no es probable que habrá suficientes utilidades imponibles disponibles para permitir que se use todo o parte del activo por impuesto diferido.

Los activos por impuesto diferido y los pasivos por impuesto diferido se presentan en forma neta en el estado de situación financiera no consolidado si existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido está relacionado con la misma autoridad tributaria.

2.11.3 Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

2.12 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- La Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- Es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y;
- Puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes a la fecha de cada cierre de los estados financieros no consolidados.

2.13 Beneficios a empleados

2.13.1 Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. La valuación actuarial involucra suposiciones respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de empleados y tasas de mortalidad, entre otros.

2.13.2 Participación a trabajadores

La Compañía reconocerá un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades liquidas a la tasa del 15% de acuerdo con disposiciones legales.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y los ingresos pueden ser confiablemente medidos netos de impuestos y descuentos. Previo al reconocimiento de los ingresos, la Compañía considera los siguientes criterios:

2.14.1 Venta de bienes

Los ingresos son reconocidos cuando todos los riesgos y beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido traspasados al comprador.

2.14.2 Intereses

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen utilizando el método de interés efectivo.

2.14.3 Servicios

Los ingresos por servicios se reconocen sobre base devengada.

2.14.4 Contratos de construcción

Los desembolsos relacionados con los contratos de construcción a terceros se reconocen cuando se incurre en ellos. Los ingresos y costos del contrato de construcción se reconocen en resultados de acuerdo con el método de grado de avance de obra.

Cuando el resultado de un contrato de construcción puede estimarse de forma fiable y es probable que el contrato vaya a ser rentable, los ingresos se reconocen durante el periodo del contrato. Cuando sea probable que los costos del contrato vayan a exceder el total de los ingresos del mismo, la pérdida esperada se reconoce inmediatamente como un gasto.

Los ingresos por concepto de construcción se reconocen en función al porcentaje de avance de obra.

2.15 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

Corresponden a remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad, depreciación de propiedades y equipos y otros gastos relacionados a las actividades operativas, administrativas y de ventas de la Compañía.

2.16 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no consolidados, no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.17 Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

La Compañía clasifica sus activos financieros en: cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.17.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Corresponden a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en un mercado activo.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son valorizadas al costo amortizado, lo cual, es igual al valor de la factura, registrando el correspondiente ajuste en caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente (deterioro). El cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

El periodo de crédito promedio sobre la prestación de servicios es de 45 días.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

2.17.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada periodo.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión.

2.17.3 Baja en cuentas de un activo financiero

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del mismo.

2.18 Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera no consolidado.

2.18.1 Préstamos

Todos los préstamos son inicialmente reconocidos al valor razonable del pago recibido menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posteriormente, son medidos al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva. Estos se presentan en el pasivo corriente si su vencimiento es menor a un año y pasivo no corriente si es mayor a un año.

2.18.2 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 40 días.

2.18.3 Baja en cuentas de un pasivo financiero

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expira, cancela o cumple sus obligaciones.

2.19 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y Normas Internacionales de Contabilidad - NIC nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos Conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
<u>Enmiendas a las NIIF</u>		<u>Efectiva a partir</u>
	<u>Título</u>	
NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral	Julio 1, 2012
NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros no consolidados de la Compañía en los períodos futuros, tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía.

Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto puesto que no se ha realizado un examen detallado de la aplicación de las mismas.

2.20 Reclasificaciones

Ciertas cifras de los estados financieros no consolidados al 31 de diciembre del 2010 y 01 de enero de 2010, han sido reclasificadas para efectos comparativos con el año 2011 para su presentación en los estados financieros no consolidados de esos años bajo NIIF.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA - NIIF

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 01 de enero de 2010, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros no consolidados de acuerdo con NIIF a partir del 01 de enero de 2010.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros no consolidados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 01 de enero del 2010, los estados financieros no consolidados de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 01 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros no consolidados correspondientes al año 2010:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros no consolidados.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado no consolidado de resultado integral.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros no consolidados.

Para la preparación de los presentes estados financieros no consolidados, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

a) Estimaciones

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes

necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros no consolidados según NIIF.

La Compañía no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (01 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010).

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

a) Uso del valor razonable como costo atribuido

La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades y equipos por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades y equipos, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

ARBECUADOR CÍA. LTDA. optó por la medición de ciertas partidas de propiedades y equipos a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Para el resto de los ítems de propiedades y equipos, la Compañía ha considerado, el costo como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF (Ver Nota 8.1).

b) Inversiones en subsidiaria y asociadas - Cuando la Compañía prepare estados financieros separados, la NIC 27 requiere que contabilice sus inversiones en subsidiarias y asociadas de alguna de las formas siguientes:

- a) al costo; o,
- b) al valor razonable de acuerdo con la NIC 39

La exención de la NIIF 1 establece que si la Compañía en la adopción por primera vez de las NIIF midiese una inversión al costo de acuerdo con la NIC 27, debe medir esa inversión en su estado de situación financiera separado de apertura conforme a las NIIF mediante uno de los siguientes importes:

- a) el costo determinado de acuerdo con la NIC 27; o,
- b) el costo atribuido, puede ser:
 - (i) su valor razonable (determinado de acuerdo con la NIC 39) a la fecha de transición de la Compañía a las NIIF en sus estados financieros separados; o
 - (ii) el valor en libros en esa fecha según los PCGA anteriores.

La Compañía puede elegir entre los apartados (i) o (ii) anteriores para medir sus inversiones en cada subsidiaria, entidad controlada de forma conjunta o asociada que haya optado por medir utilizando el costo atribuido.

La Compañía optó por aplicar esta exención y utilizó como costo atribuido de las inversiones en subsidiarias, el valor en libros de dichas inversiones a la fecha de transición, 01 de enero del 2010 determinado según PCGA anteriores.

3.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo no consolidados, previamente informados de ARBECUADOR CÍA. LTDA.

3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 01 de enero y al 31 de diciembre del 2010

	Diciembre 31, <u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	85,424	135,468
Ajustes por la conversión a NIIF:		
Costo atribuido de propiedades y equipos (1)	1,808,292	1,808,292
Incremento en la obligación por beneficios definidos (2)	(12,822)	15,481
Reconocimiento de impuestos diferidos (3)	3,205	11,024
Depreciación de propiedades y equipos	<u>219</u>	<u> </u>
Total ajustes	<u>1,798,894</u>	<u>1,834,797</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>1,884,318</u>	<u>1,970,265</u>

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

(1) **Costo atribuido de propiedades y equipos:** Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 01 de enero de 2010 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de las propiedades y equipos relevantes. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 01 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la revaluación generaron un incremento en los saldos de propiedades y equipos y de utilidades retenidas de US\$1,808,292.

(2) **Incremento en la obligación por beneficios definidos:** Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial, el cual considera algunas variables como: tasas de mortalidad, tasa de rotación de los empleados, tasas de interés, fechas de jubilación, etc. Bajo PCGA anteriores, la Compañía reconoció una provisión para jubilación patronal únicamente para sus empleados con más de diez años de servicio y no registró ninguna provisión de bonificación por

desahucio. Al 01 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$15,481 y una disminución de US\$12,822 siendo la contra cuenta de estos ajustes los resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes.

- (3) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos por impuestos diferidos. Al 01 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos por impuestos diferidos por US\$11,024 y US\$3,205, respectivamente y un incremento de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes.

3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010

	<u>2010</u>
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	(1,687,315)
Ajustes por la conversión a NIIF:	
Ajuste a la depreciación de propiedades y equipos	219
Disminución en el gasto por jubilación patronal (2)	(28,303)
Ajuste del impuestos diferidos (3)	<u>(7,820)</u>
Total ajustes	<u>(35,904)</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>(1,723,219)</u>

a) Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF con efectos en resultados

(1) Ajuste al gasto por depreciación de propiedades y equipos:

La Compañía aplicó la exención establecida en la NIIF 1 respecto al costo atribuido y efectuó la revisión de vidas útiles económicas y valores residuales para el cálculo de la depreciación, los efectos resultantes de introducir ambos conceptos generó un menor cargo a resultados por concepto de depreciación por US\$219.

(2) Decremento en el gasto por beneficios definidos:

La Compañía reversó el exceso de provisión de jubilación patronal de acuerdo al valor estimado por el actuario independiente. El efecto de esta situación, fue una disminución en los gastos administrativos y patrimonio en US\$28,303.

(3) Reconocimiento de gasto por impuestos diferidos:

Un resumen de la diferencia temporaria es como sigue:

	Diferencia temporaria	
	Diciembre 31,	Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Diferencia temporaria:</u>		
Provisión de jubilación patronal (empleados menores a 10 diez años)	12,819	44,097
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	25%	25%
Activo por impuestos diferidos (Nota 3.3.1)	<u>3,205</u>	<u>11,024</u>

b) Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos

La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera no consolidado, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
			(en U.S. dólares)	
Crédito tributario de impuesto a la renta	En gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en la cuenta activos por impuestos corrientes	483,520	625,420
Impuestos por pagar	En gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en la cuenta pasivos por impuestos corrientes	129,221	119,226
Provisión para jubilación patronal y desahucio	Incluido en otros pasivos a largo plazo	Incluido en la cuenta obligación por beneficios definidos	260,322	180,626
Reserva de capital	Presentado en la cuenta reserva de capital	Reclasificada a la cuenta utilidades retenidas	198,965	198,965

3.3.3 Conciliación del Estado de Situación Financiera al 01 de enero de 2010

ARBECUADOR CÍA. LTDA.
Conciliación del Estado de Situación Financiera No Consolidado
(Expresado en U.S. dólares)

	Saldos NEC al 01-Ene-10	Transición a las NIIF	Saldos NIIF al 01-Ene-10
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	148,665		148,665
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	4,266,259		4,266,259
Otras cuentas por cobrar relacionadas	448,129		448,129
Otras cuentas por cobrar	868,515		868,515
(-) Provisión cuentas incobrables	(270,816)		(270,816)
Inventarios	85,589		85,589
Servicios y otros pagos anticipados	105,629		105,629
Activos por impuestos corrientes	<u>625,421</u>		<u>625,421</u>
Total activos corrientes	6,277,391		6,277,391
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	1,153,707	1,808,292	2,961,999
Activos por impuestos diferidos		11,024	11,024
Otros activos no corrientes	<u>13,558</u>		<u>13,558</u>
Total activos no corrientes	1,167,265		2,986,581
Total activos	<u>7,444,656</u>		<u>9,263,972</u>
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar	4,667,126		4,667,126
Provisiones	428,820		428,820
Otras obligaciones corrientes	530,374		530,374
Anticipo de clientes	1,452,649		1,452,649
Otros pasivos corrientes	<u>34,112</u>		<u>34,112</u>
Total pasivos corrientes	7,113,081		7,113,081
Pasivos no corrientes			
Provisiones por beneficios a empleados y			
Total pasivos no corrientes	<u>196,107</u>	15,481	<u>180,626</u>
Total pasivos	7,309,188		7,293,707
Patrimonio neto			
Capital suscrito o asignado	110,696		110,696
Reserva legal	5,184		5,184
Reserva de capital	198,965		198,965
Resultados acumuladas	(26,825)	1,834,797	1,807,972
Pérdida neta del periodo	<u>(152,552)</u>		<u>(152,552)</u>
Total patrimonio	<u>135,468</u>		<u>1,970,265</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>7,444,656</u>		<u>9,263,972</u>

3.3.4 Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre del 2010

ARBECUADOR CÍA. LTDA. Conciliación del Estado de Situación Financiera No Consolidado (Expresado en U.S. dólares)

	Saldos NEC al 31-Dic-10	Transición a las NIIF	Saldos NIIF al 31-Dic-10
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	16,429		16,429
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	1,606,187		1,606,187
Otras cuentas por cobrar relacionadas	235,455		235,455
Otras cuentas por cobrar	294,894		294,894
(-) Provisión cuentas incobrables	(246,432)		(246,432)
Inventarios	39,387		39,387
Servicios y otros pagos anticipados	17,654		17,654
Activos por impuestos corrientes	<u>538,072</u>		<u>538,072</u>
Total activos corrientes	2,501,646		2,501,646
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos	492,030	1,808,511	2,300,541
Activos por impuestos diferidos		3,205	3,205
Otros activos no corrientes	<u>384,247</u>		<u>384,247</u>
Total activos no corrientes	876,277		2,687,993
Total activos	<u>3,377,923</u>		<u>5,189,639</u>
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar	2,166,155		2,166,155
Obligaciones con instituciones financieras	19,431		19,431
Provisiones	2,850		2,850
Otras obligaciones corrientes	330,098		330,098
Cuentas por pagar relacionadas	373,085		373,085
Anticipos de clientes	138,447		138,447
Otros pasivos corrientes	<u>36,799</u>		<u>36,799</u>
Total pasivos corrientes	3,066,865		3,066,865
Pasivos no corrientes			
Provisiones por beneficios a empleados y total pasivos no corrientes	<u>225,635</u>	12,822	<u>238,457</u>
Total pasivos	3,292,500		3,305,322
Patrimonio neto			
Capital suscrito o asignado	110,696		110,696
Aportes para futuras capitalizaciones	1,260,000		1,260,000
Reserva legal	5,184		5,184
Reserva de capital	198,965		198,965
Resultados acumulados	197,893	1,834,798	2,032,691
Pérdida neta del periodo	<u>(1,687,315)</u>	<u>(35,904)</u>	<u>(1,723,219)</u>
Total patrimonio	<u>85,423</u>		<u>1,884,317</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>3,377,923</u>		<u>5,189,639</u>

3.3.5 Conciliación del Estado de Resultados Integrales al 31 de diciembre del 2010.

ARBECUADOR CÍA. LTDA.
Conciliación del Estado No Consolidado de Resultados Integrales
(Expresado en U.S. dólares)

	Saldos NEC al 31-Dic-10	Transición a las NIIF	Saldos NIIF al 31-Dic-10
Ingresos de actividades ordinarias	1,828,842		1,828,842
Costo de ventas y producción	<u>(2,260,366)</u>	219	<u>(2,260,147)</u>
Pérdida bruta	(431,524)		(431,305)
Otros ingresos	163,509		163,509
Gastos de venta	(449,347)		(449,347)
Gastos administrativos	(811,383)	(36,123)	(847,506)
Gastos financieros	<u>(7,720)</u>		<u>(7,720)</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta	<u>(1,536,465)</u>		<u>(1,572,369)</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>150,850</u>		<u>150,850</u>
Pérdida neta del ejercicio	<u>(1,687,315)</u>		<u>(1,723,219)</u>

3.3.6 Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo al 31 de diciembre del 2010.

ARBECUADOR CÍA. LTDA.
Conciliación del Estado No Consolidado de Flujo de Efectivo
(Expresado en U.S. dólares)

	Saldos NEC al 31-Dic-10	Transición a las NIIF	Saldos NIIF al 31-Dic-10
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	3,429,490		3,429,490
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(5,062,155)		(5,062,155)
Intereses pagados	(7,720)		(7,720)
Intereses ganados	3,967		3,967
Impuesto a la renta	(67,478)		(67,478)
Otros gastos	<u>4,284</u>		<u>4,284</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>(1,699,612)</u>		<u>(1,699,612)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión			
Adquisición de propiedades y equipos.	(1,150)		(1,150)
Precio de venta de propiedades y equipos	<u>495,639</u>		<u>495,639</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	<u>494,489</u>		<u>494,489</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Aportes para futuras capitalizaciones	700,000		700,000
Préstamos por pagar a compañías relacionadas	<u>372,888</u>		<u>372,888</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>1,072,888</u>		<u>1,072,888</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(132,235)		(132,235)
Saldos al inicio del año	<u>148,664</u>		<u>148,664</u>
Saldos al final del año	<u>16,429</u>		<u>16,429</u>

ARBECUADOR CÍA. LTDA.
Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de
operación
(Expresados en dólares)

	Saldos NEC al 31-Dic-10	Transición a las NIIF	Saldos NIIF al 31-Dic-10
Pérdida neta del ejercicio	(1,687,315)		(1,723,219)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Provisión cuentas incobrables del período			
Depreciación acumulada	357,680	(219)	357,461
Provisión de incobrables	(24,383)		(24,383)
Ganancia en venta de propiedades y equipo, neta	(155,258)		(155,258)
Provisiones por beneficios a empleados	29,528		29,528
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Cuentas por cobrar clientes	2,908,070		2,908,070
Otros activos	720,401	7,820	728,221
Inventarios	10,968		10,968
Cuentas por pagar	(2,347,512)		(2,347,512)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(280,962)		(280,962)
Beneficios a empleados		28,303	28,303
Anticipos de clientes	(1,314,201)		(1,314,201)
Impuesto a la renta	<u>83,372</u>		<u>83,372</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	(1,699,612)		(1,699,612)

**3.3.7 Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el
31 de diciembre del 2011:**

Según los PCGA anteriores, los flujos de efectivo provenientes de intereses recibidos fueron clasificados como flujos de efectivo provenientes de las actividades de operación. Las NIIF permiten escoger cómo se clasifican tales flujos de efectivo pero requieren que la clasificación sea aplicada consistentemente de período a período. La administración decidió que los flujos de efectivo provenientes de intereses recibidos se continúen clasificando como flujos de efectivo provenientes de operación.

No existen otras diferencias significativas entre el estado de flujos de efectivo presentado según las NIIF y el presentado según los PCGA anteriores.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN

La preparación de los presentes estados financieros no consolidados en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros no consolidados. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 4.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión de pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores, son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable, incrementando el valor del activo con abono a resultados, con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Durante el año 2011, no se reconoció una pérdida por deterioro en propiedades y equipos.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Cajas chicas	3,500	4,100	5,400
Depósitos en cuentas corrientes locales	1,067	2,692	143,265
Inversiones temporales	<u>9,637</u>	<u>9,637</u>	<u> </u>
Total	<u>14,204</u>	<u>16,429</u>	<u>148,665</u>

Inversiones Temporales - Al 31 de diciembre del 2011, corresponde a un certificado de depósito mantenido en un banco local con vencimiento en abril del 2012 y con una tasa de interés nominal anual del 4.75%; pignorada como garantía por fiel cumplimiento del contrato No. 2008117 "Cambio de tubería y válvulas del Poliducto Santo Domingo - El Beaterio" suscrito entre ARBECUADOR CÍA. LTDA. y PETROCOMERCIAL.

6. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales	1,830,546	1,672,520	4,367,916
Compañías relacionadas:			
ARB Inc. Costa Rica	245,659		
ARB Inc. Sucursal Ecuador	220,566	14,754	
ARB Inc. Colombia	198,041	198,041	197,090
ARB Inc. Perú	20,264	22,660	16,765
ARB Ecuador. Sucursal Perú	5,376		234,274
Provisión para cuentas dudosas	<u>(269,535)</u>	<u>(246,433)</u>	<u>(270,816)</u>
Subtotal	2,250,917	1,661,542	4,545,229
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos a proveedores	158,528	164,540	765,670
..Sinistros por cobrar		55,935	
Seguros	13,427	17,653	105,630
Otras	<u>19,772</u>	<u>14,866</u>	<u>14,746</u>
Subtotal	191,727	252,994	886,046
Total	<u>2,442,644</u>	<u>1,914,536</u>	<u>5,431,275</u>

Compañías Relacionadas - Constituyen saldos por cobrar originados por la prestación de servicios a sus compañías relacionadas.

Provisión para cuentas dudosas - La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 120 días o más

debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 120 días no son recuperables. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 60 y 120 días se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Saldos al comienzo del año	246,433	270,816
Provisión del año	23,102	19,259
Castigos	<u> </u>	<u>(43,642)</u>
Saldos al fin del año	<u>269,535</u>	<u>246,433</u>

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
Materiales	33,190	38,587	83,792
Importaciones en tránsito	<u>100</u>	<u>800</u>	<u>1,797</u>
Total	<u>33,290</u>	<u>39,387</u>	<u>85,589</u>

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
Costo	3,910,474	3,246,295	4,700,121
Depreciación acumulada	<u>(1,011,249)</u>	<u>(945,754)</u>	<u>(1,738,122)</u>
Total	<u>2,899,225</u>	<u>2,300,541</u>	<u>2,961,999</u>
Clasificación			
Instalaciones y terrenos	1,467,933	1,137,933	1,102,699
Maquinaria y equipo	1,117,296	602,395	923,258
Vehículos, equipo caminero	1,181,283	1,298,411	2,467,757
Muebles, enseres y equipo de oficina	<u>143,962</u>	<u>207,556</u>	<u>206,407</u>
Total	<u>3,910,474</u>	<u>3,246,295</u>	<u>4,700,121</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

<u>Costo</u>	<u>Instalaciones y terrenos</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Vehículos y equipo caminero (en U.S. dólares)</u>	<u>Muebles, enseres y equipo de oficina</u>	<u>Total</u>
Saldo al 01 de enero de 2010	1,102,699	923,258	2,467,757	206,407	4,700,121
Adquisiciones				1,149	1,149
Ventas		(320,863)	(1,169,346)		(1,490,209)
Reclasificación al inventario	<u>35,234</u>				<u>35,234</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	1,137,933	602,395	1,298,411	207,556	3,246,295
Adquisiciones	350,000	588,118		1,120	939,238
Ventas	<u>(20,000)</u>	<u>(73,217)</u>	<u>(117,128)</u>	<u>(64,714)</u>	<u>(275,059)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	1,467,933	1,117,296	1,181,283	143,962	3,910,474

<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Instalaciones y terrenos</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Vehículos y equipo caminero (en U.S. dólares)</u>	<u>Muebles y enseres y equipo de oficina</u>	<u>Total</u>
Saldo al 01 de enero de 2010	(11,184)	(565,883)	(980,094)	(180,961)	(1,738,122)
Gasto por depreciación	(2,532)	(224,174)	(112,337)	(18,416)	(357,459)
Ventas		<u>231,194</u>	<u>918,633</u>		<u>1,149,827</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	(13,716)	(558,863)	(173,798)	(199,377)	(945,754)
Gasto por depreciación	(15,233)	(229,905)	(15,630)	(12,039)	(272,807)
Ventas		<u>25,470</u>	<u>117,129</u>	<u>64,713</u>	<u>207,312</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	(28,949)	(763,298)	(72,299)	(146,703)	(1,011,249)

8.1 Aplicación del costo atribuido

Al 01 de enero del 2010, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedades y equipos y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

	Saldo según PCGA <u>anteriores</u>	Enero 1, 2010 Ajuste al valor <u>razonable</u> (en U.S. dólares)	Costo <u>atribuido</u>
Instalaciones y terrenos	399,234	1,074,661	1,473,895
Maquinaria y equipos	<u>205,584</u>	<u>733,631</u>	<u>939,215</u>
Total	<u>604,818</u>	<u>1,808,292</u>	<u>2,413,110</u>

9. INVERSIONES EN SUBSIDIARIA

El saldo en libros y el valor patrimonial proporcional de la inversión en la subsidiaria es como sigue:

Compañía	Proporción de participación accionaria y poder de voto			Saldo Contable		
	Diciembre 31, <u>2011</u>	2010	Enero 1, <u>2010</u>	Diciembre 31, <u>2011</u>	2010	Enero 1, <u>2010</u>
	(en U.S. dólares)					
ARBCosta Rica	100%	100%	100%	<u>17,480</u>	<u>377,468</u>	<u>-</u>
Total				<u>17,480</u>	<u>377,468</u>	<u>-</u>

Los estados financieros de ARBECUADOR CÍA. LTDA. por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, también se presentan consolidados con su compañía subsidiaria, en las cuales posee una participación accionaria de más del 50% o ejerce control. Por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, ARBECUADOR CÍA. LTDA. presenta estados financieros separados.

10. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	2010 <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
No garantizados - al costo amortizado			
Sobregiros bancarios	64,536	19,431	-
Préstamos bancarios (1)	<u>160,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>224,536</u>	<u>19,431</u>	<u>-</u>
Garantizados - al costo amortizado			
Préstamo de otra compañía (2)	<u>120,208</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>120,208</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>344,744</u>	<u>19,431</u>	<u>-</u>
Clasificación:			
Corriente	344,744	19,431	-
No corriente	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>344,744</u>	<u>19,431</u>	<u>-</u>

- (1) Préstamos recibidos de un banco local con vencimiento al 13 de enero del 2012 y una tasa de interés nominal anual del 11.22%.
- (2) Préstamos recibidos de un tercero con vencimientos hasta abril del 2012 y una tasa de interés nominal anual del 3.50%.

11. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	2010 <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
Proveedores locales	2,343,310	2,169,003	5,095,946
Anticipo de clientes	177,467	138,447	1,452,649
Compañías relacionadas:			
ARB Inc. Sucursal Ecuador	456,046		
ARB Inc. USA	300,000	300,000	
ARB Costa Rica	<u>-</u>	<u>73,085</u>	<u>-</u>
Total	<u>3,276,823</u>	<u>2,680,535</u>	<u>6,548,595</u>

12. IMPUESTOS

12.1 Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	2010 <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
Activo por impuesto corriente:			
Crédito tributario de impuesto a la renta (1)	<u>483,520</u>	<u>538,072</u>	<u>625,420</u>
Total	<u>483,520</u>	<u>538,072</u>	<u>625,420</u>
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	108,380	49,539	99,097
Impuesto a la renta por pagar	11,597	83,372	
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>9,244</u>	<u>6,334</u>	<u>20,129</u>
Total	<u>129,221</u>	<u>139,245</u>	<u>119,226</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2011, estos rubros constituyen retenciones en la fuente por impuesto a la renta no compensados con el impuesto causado y que son reclamadas al SRI como pago en exceso, el saldo incluye retenciones del año 2001 por US\$80 mil, que se encuentran en instancia de reclamo ante el Tribunal Distrital de los Fiscal No. 2. El valor más representativo constituye las retenciones del año 2009 por US\$336 mil, las cuales serán reclamadas ante el Servicio de Rentas Internas - SRI, durante el año 2012.

12.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Una reconciliación entre la pérdida según estados financieros no consolidados y la base imponible, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Pérdida antes de impuesto a la renta	(4,445)	(1,572,369)
Ingresos que están exentos de impuestos	(80,000)	
Gastos no deducibles	<u>48,871</u>	<u>44,310</u>
Base imponible	<u>(35,574)</u>	<u>(1,528,059)</u>
Gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados	<u>29,151</u>	<u>150,850</u>
Anticipo calculado (1)	<u>45,270</u>	<u>29,151</u>

- (1) A partir del año 2011, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del

activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no generó impuesto a la renta; consecuentemente, registró en resultados US\$29 mil equivalente al anticipo determinado en el formulario 101 de declaración de impuesto a la renta del año 2010.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	83,372	
Provisión del año		150,850
Pagos	(71,775)	(67,478)
Saldos al fin del año	<u>11,597</u>	<u>83,372</u>

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la Compañía.

12.3 Saldos del impuesto diferido

Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al inicio del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
Año 2011			
<i>Diferencias temporarias:</i>			
Provisión de jubilación patronal y total	<u>3,205</u>	2,465	<u>5,670</u>
Año 2010			
<i>Diferencias temporarias:</i>			
Provisión de jubilación patronal y total	<u>11,024</u>	(7,819)	<u>3,205</u>

12.4 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

El 29 de diciembre de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2010, para la medición del activo por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta del 25%.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

12.5 Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado fue promulgada el 24 de noviembre de 2011 en el Suplemento del Registro Oficial No. 583, la misma que incluye el siguiente aspecto tributario con impacto en la Compañía:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

13. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a US\$ 5,000,000 están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2011, no superan el importe acumulado mencionado.

14. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	Diciembre 31, 2011	2010	Enero 1, 2010
	(en U.S. dólares)		
Beneficios sociales	287,165	177,836	368,744
Otras	<u>104,560</u>	<u>49,817</u>	<u>76,516</u>
Total	<u>391,725</u>	<u>227,653</u>	<u>445,260</u>

15. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	2010 <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
Jubilación patronal	235,564	238,457	180,626
Bonificación por desahucio	<u>24,758</u>	-	-
Total	<u>260,322</u>	<u>238,457</u>	<u>180,626</u>

15.1 Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	238,457	180,626
Costo de los servicios del periodo corriente	1,863	64,577
Beneficios pagados	<u>(4,756)</u>	<u>(6,746)</u>
Saldos al fin del año	<u>235,564</u>	<u>238,457</u>

15.2 Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año		-
Costo de los servicios del periodo corriente	<u>24,758</u>	-
Saldos al fin del año	<u>24,758</u>	-

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 y el 01 de enero del 2010 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el año.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	Diciembre 31,	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	7.00	6.50
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	2.40

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

16.1 Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía se establecen con el propósito de identificar, analizar y mitigar los riesgos que enfrenta la Compañía, fijando límites y controles, así como el monitoreo del cumplimiento de los mismos. Se revisan periódicamente las políticas y sistemas de administración del riesgo para que estén de acuerdo a las exigencias de los diferentes mercados y a las actividades de la Compañía.

16.2 Riesgo en las tasas de interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

16.3 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito que enfrenta la Compañía se produce cuando un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con su obligación contractual y la fuente principal de este riesgo son las cuentas por cobrar comerciales. La mayor

parte de los clientes de la Compañía son empresas del Estado Ecuatoriano y multinacionales de reconocida trayectoria en el mercado. Este tipo de clientes presentan un bajo riesgo de incobrabilidad dado que la cuenta por cobrar se genera en función de los niveles de avance en la ejecución de los proyectos.

16.4 Riesgo de liquidez

La Junta Directiva es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez.

La Junta Directiva ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto y mediano plazo así como la gestión de liquidez. La Compañía maneja el riesgo de liquidez obteniendo créditos de bancos de reconocido prestigio y con terceros para cubrir sus deficiencias de liquidez monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales.

16.5 Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

16.6 Categorías de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	2010 (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Activos financieros:			
Costo amortizado:			
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5)	14,204	16,429	148,665
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	<u>2,442,644</u>	<u>1,914,536</u>	<u>5,431,275</u>
Total	<u>2,456,848</u>	<u>1,930,965</u>	<u>5,579,940</u>
Pasivos financieros:			
Costo amortizado:			
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 11)	3,276,823	2,680,535	6,548,595
Préstamos (Nota 10)	<u>344,744</u>	<u>19,431</u>	
Total	<u>3,621,567</u>	<u>2,699,966</u>	<u>6,548,595</u>

17. PATRIMONIO

Un resumen de patrimonio es como sigue:

	Diciembre 31, 2011	2010	Enero 1, 2010
	(en U.S. dólares)		
Capital social	110,696	110,696	110,696
Aporte para futuras capitalizaciones	<u>1,260,000</u>	<u>1,260,000</u>	<u>-</u>
Total	<u>1,370,696</u>	<u>1,370,696</u>	<u>110,696</u>

17.1 Capital Social

El capital social autorizado consiste de 2,767,400 participaciones de US\$0.04 valor nominal unitario (US\$110,696 al 31 de diciembre de 2011 y 01 de enero de 2011).

17.2 Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

17.3 Resultados acumulados

Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Saldos a Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
	(en U.S. dólares)		
Resultados acumulados	(81,647)	(1,489,422)	(179,377)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1)		1,798,894	1,834,797
Reservas según PCGA anteriores: Reserva de capital	<u>198,965</u>	<u>198,965</u>	<u>198,965</u>
Total	<u>117,318</u>	<u>508,437</u>	<u>1,854,385</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Reservas según PCGA anteriores

Los saldos acreedores de las reservas de capital, según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

18. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	1,307,385	475,301
Aplicación del método de avance de obra en contratos de construcción (Nota 19)	<u>3,267,928</u>	<u>1,353,541</u>
Total	<u>4,575,313</u>	<u>1,828,842</u>

19. CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN

Un resumen del estado de los contratos de construcción al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

Contrato	Monto total del contrato	% de avance de obra	Ingreso del contrato (en U.S. dólares)	Gastos del contrato	Utilidad (Pérdida)	Cuenta por cobrar a
Consorcio B16	372,546	100%	372,408	388,175	(15,767)	-
Consorcio B16	2,683,147	100%	2,666,925	2,742,366	(75,441)	188,338
EP Petroecuador	<u> </u>		<u>228,595</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>1,057,456</u>
Total	<u>3,055,693</u>		<u>3,267,928</u>	<u>3,130,541</u>	<u>(91,208)</u>	<u>1,245,794</u>

20. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Un resumen de otras ganancias y pérdidas es como sigue:

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Ganancia por la venta de propiedades y equipo	(138,509)	(193,286)
Pérdida por la venta de propiedades y equipo	<u>4,632</u>	<u>38,028</u>
Total	<u>(133,877)</u>	<u>(155,258)</u>

21. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	3,208,090	2,260,147
Gastos de ventas	696,965	449,347
Gastos de administración	<u>798,706</u>	<u>847,506</u>
Total	<u>4,703,761</u>	<u>3,557,000</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos por beneficios a los empleados	1,887,388	1,239,584
Suministros varios	676,014	(156,071)
Arriendos	600,306	98,782
Honorarios y servicios de terceros	279,413	267,946
Gastos por depreciación	272,808	357,460
Fletes	219,282	13,666
Movilización, alojamiento y alimentación	201,953	161,774
Subcontratos	144,082	523,008
Seguros	76,369	163,095
Impuestos	46,704	38,839
Mantenimiento y reparaciones	37,587	31,781
Indemnizaciones	1,600	592,905
Otros	<u>260,255</u>	<u>224,231</u>
Total	<u>4,703,761</u>	<u>3,557,000</u>

Gastos por Beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	1,066,941	687,357
Beneficios sociales	573,132	457,417
Horas extras	193,328	54,828
Servicios ocasionales	<u>53,987</u>	<u>39,982</u>
Total	<u>1,887,388</u>	<u>1,239,584</u>

22. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses por sobregiros y préstamos bancarios (Nota 10)	9,262	-
Comisiones bancarias	<u>11,321</u>	<u>7,720</u>
Total	<u>20,583</u>	<u>7,720</u>

23. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

23.1 Transacciones Comerciales

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Prestación de servicios		Compra de Propiedades y equipos	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)			
ARB Inc. Sucursal Ecuador	<u>590,000</u>	<u>-</u>	<u>857,647</u>	<u>-</u>
ARB Costa Rica	<u>341,543</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Diciembre 31,		Enero 1,		Diciembre 31,		Enero 1,	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>	
	(en U.S. dólares)							
	Cuentas por cobrar				Cuentas por pagar			
ARB Inc. USA	-	-	-		300,000	300,000	-	
ARB Inc. Sucursal Ecuador	220,566	14,754	-		456,046	-	-	
ARB Costa Rica	245,659	-	234,274		-	73,085	-	
ARB Inc. Colombia	198,041	198,041	197,090		-	-	-	
ARB Inc. Perú	20,264	22,660	16,765		-	-	-	
ARB Ecuador Sucursal Perú	<u>5,376</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	
Total	<u>689,906</u>	<u>235,455</u>	<u>448,129</u>		<u>756,046</u>	<u>373,085</u>	<u>-</u>	

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en periodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

24. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Con fecha 31 de enero del 2012, ARBECUADOR CÍA. LTDA. constituyó una asociación con la empresa SERVICIOS INTEGRADOS DE INGENIERIA SMARTPRO S.A. con el objeto de ejecutar el Contrato No. CO208-PAM-EP-2011 para el desarrollo de la ingeniería, procura de bienes, y la ejecución de las obras de construcción "IPC" del Campamento Base, plataforma de logística helitransportable, estación central de bombeo, sendero de acceso, plataformas para el cruce subfluvial del río Tiputini, plataforma de perforación de Apaika, ampliación y remodelación de la Zona de Embarque de Chiruisla para el desarrollo del Bloque 31 de PETROAMAZONAS EP y sus anexos por US\$34,763,014 más IVA a 12 meses plazo.

La Asociación tendrá un plazo de un año y noventa días contados a partir de la entrega del anticipo previsto en el contrato; sin embargo se mantendrá vigente hasta 90 días después de la fecha en que se firme el Acta de entrega-recepción definitiva del Contrato o hasta la presentación de las obligaciones tributarias ante el SRI y liquidación total de la Asociación o hasta que PETROAMAZONAS EP defina un plazo mayor a lo largo de la ejecución del contrato la que sea mayor en periodo de duración.

Excepto por lo mencionado anteriormente, entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (julio 24 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros no consolidados adjuntos.

25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros no consolidados por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en julio 24 del 2012 y serán presentados a los Socios y la Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros no consolidados serán aprobados por los socios y Junta Directiva sin modificaciones.