



Moores Rowland

52711

El Comercio N° 402 y Av. Shyris, Edificio André
2do. Piso (Tras Quicentro) • Casilla: 17 - 17 - 386
Quito - Ecuador
Telfs.: 225 7779 • 225 1410 • 225 1411
225 7741 • Fax: 243 5795
e-mail: mooresrowland@mri-ecuador.com
www.mri-ecuador.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios
ARBEQUADOR CIA. LTDA.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **ARBEQUADOR CIA. LTDA. (Una subsidiaria de ARB International Limited Bermuda)** al 31 de diciembre del 2005, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2004 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 1 de febrero del 2005 contiene una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.
2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y efectuemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ARBEQUADOR CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. Tal como se explica más ampliamente en la nota 13 a los estados financieros, la Compañía debido a la integración del negocio efectúa transacciones importantes con sus compañías relacionadas.
5. Tal como se explica más ampliamente en la nota 2 (a) a los estados financieros, la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Los estados financieros adjuntos no tienen como propósito específico presentar la situación financiera, los resultados de operación y los flujos de efectivo de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones distintas a los de la República del Ecuador.


MOORES ROWLAND ECUADOR CIA. LTDA.
SC-RNAE - 2 No. 373

1 de marzo del 2006
Quito - Ecuador

A member of
Moores Rowland International
an association of independent
accounting firms throughout
the world


Felipe Sánchez M.
Representante Legal

ARBECUADOR CIA. LTDA.**(Una subsidiaria de ARB International Limited Bermuda)****(Quito - Ecuador)****BALANCE GENERAL****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL AÑO 2004****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)****NOTAS****ACTIVOS****ACTIVOS CORRIENTES:**

Efectivo en caja y bancos	3	863,690	566,996
Inversiones a corto plazo		6,202	5,982
Cuentas por cobrar, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro por US\$ 189,803 en el 2005 y US\$ 109,754 en el 2004	4	2,347,988	1,434,705
Inventarios	5	156,653	140,627
Gastos pagados por anticipado		74,624	64,204
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		3,449,157	2,212,514

ACTIVOS NO CORRIENTES

Propiedad, maquinaria y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$ 470,745 en el 2005 y US\$ 304,053 en el 2004	6	693,715	664,788
Cuentas por cobrar a largo plazo		51,073	83,723
TOTAL ACTIVOS		4,193,945	2,961,025

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**PASIVOS CORRIENTES:**

Préstamo bancario	7	400,000	-
Cuentas por pagar	8	3,360,002	2,719,117
Gastos acumulados por pagar	9	159,730	100,445
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		3,919,732	2,819,562

PASIVOS NO CORRIENTES:

Reserva para jubilación patronal y desahucio	10	126,895	55,562
TOTAL PASIVOS		4,046,627	2,875,124

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital social	11	49,280	49,280
Aportes para futuros aumentos de capital	11	1,100,000	1,100,000
Reserva de capital	11	198,965	198,965
Reserva legal	11	1,792	1,792
Resultados acumulados	11 y 12	(1,202,719)	(1,264,136)
TOTAL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		147,318	85,901

Compromisos

15

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

		4,193,945	2,961,025
--	--	------------------	------------------


 Albert Morteboy
 Gerente General


 Néstor Molina
 Contador General

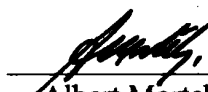
Las notas explicativas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

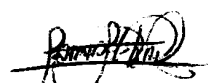
ARBECUADOR CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de ARB International Limited Bermuda)

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 CON CIFRAS
COMPARATIVAS DEL AÑO 2004

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

		<u>NOTAS</u>	
		<u>2005</u>	<u>2004</u>
INGRESOS POR OBRAS	14	5,841,967	3,489,526
COSTOS OPERATIVOS		<u>4,582,035</u>	<u>2,995,148</u>
MARGEN BRUTO		1,259,932	494,378
GASTOS DE OPERACION:			
Gastos de administración, ventas y generales		<u>1,149,116</u>	<u>1,050,748</u>
UTILIDAD (PERDIDA) EN OPERACION		<u>110,816</u>	<u>(556,370)</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Financieros, neto		(20,743)	667
Comisiones		(6,134)	(5,977)
Utilidad en venta de propiedad, maquinaria y equipos		-	29,801
Misceláneos, neto		<u>34,349</u>	<u>111,609</u>
TOTAL OTROS INGRESOS, NETO		<u>7,472</u>	<u>136,100</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA		118,288	(420,270)
PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	2 (j) y 9	<u>(17,743)</u>	-
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA		100,545	(420,270)
IMPUESTO A LA RENTA	2 (k) y 12	<u>(39,128)</u>	-
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	11 y 12	<u>61,417</u>	<u>(420,270)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA POR ACCION:	2 (l)		
- Básica		0,05	(0,34)
- Diluida		<u>0,002</u>	<u>(0,02)</u>


 Albert Morteboy
 Gerente General


 Néstor Molina
 Contador General

Las notas explicativas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

ARBECUADOR CIA. LTDA.**(Una subsidiaria de ARB International Limited Bermuda)****ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL AÑO 2004****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	Capital social (nota 11)	Aportes para futuros aumentos de capital (nota 11)	Reserva de capital (nota 11)	Reserva legal (nota 11)	Resultados acumulados (notas 11 y 12)	Total patrimonio de los socios
Saldos al 31 de diciembre del 2003	49,280	800,000	198,965	-	(842,074)	206,171
Pérdida neta	-	-	-	-	(420,270)	(420,270)
Aportes para futuros aumentos de capital por compensación de créditos	-	300,000	-	-	-	300,000
Apropiación para reserva legal de las utilidades en el año 2001	-	-	-	1,792	(1,792)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2004	49,280	1,100,000	198,965	1,792	(1,264,136)	85,901
Utilidad neta	-	-	-	-	61,417	61,417
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>49,280</u>	<u>1,100,000</u>	<u>198,965</u>	<u>1,792</u>	<u>(1,202,719)</u>	<u>147,318</u>


 Albert Morteboy
 Gerente General


 Néstor Molina
 Contador General

Las notas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

ARBECUADOR CIA. LTDA.**(Una subsidiaria de ARB International Limited Bermuda)****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO – METODO DIRECTO****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL AÑO 2004****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	4,848,636	4,143,381
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros	<u>(4,797,136)</u>	<u>(3,685,278)</u>
Efectivo provisto por las operaciones	51,500	458,103
Intereses recibidos	-	707
Intereses pagados	<u>(18,632)</u>	<u>(6,016)</u>
Otros ingresos, neto	<u>28,215</u>	<u>111,609</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>61,083</u>	<u>564,403</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Aumento en inversiones a corto plazo	(220)	(311)
Adquisición de propiedad, maquinaria y equipos	<u>(196,819)</u>	<u>(242,271)</u>
Proveniente de la venta de propiedad, maquinaria y equipos	-	31,071
Disminución en cuentas por cobrar a largo plazo	<u>32,650</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(164,389)</u>	<u>(211,511)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento - préstamos recibidos de instituciones bancarias	<u>400,000</u>	<u>-</u>
Disminución neta del efectivo durante el período	296,694	352,892
Efectivo al inicio del período	<u>566,996</u>	<u>214,104</u>
Efectivo al final del período	<u>863,690</u>	<u>566,996</u>

Las notas explicativas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

ARBECUADOR CIA. LTDA.

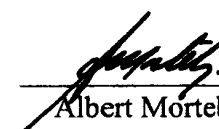
(Una subsidiaria de ARB International Limited Bermuda)

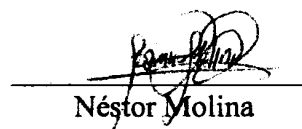
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO, (CONTINUACION)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 CON CIFRAS
COMPARATIVAS DEL AÑO 2004**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	61,417	(420,270)
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Estimación para cuentas de dudoso cobro	83,973	1,802
Depreciación de propiedad, maquinaria y equipos	166,692	132,633
Reserva para jubilación patronal y desahucio	71,333	55,562
Bajas de propiedad, maquinaria y equipos	-	13,096
Utilidad en venta de propiedad, maquinaria y equipos	-	(29,801)
Ajuste a la propiedad, maquinaria y equipos	<u>1,200</u>	<u>-</u>
	<u>323,198</u>	<u>173,292</u>
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(997,256)	438,087
(Aumento) disminución en inventarios y gastos pagados por anticipado	(26,446)	10,554
Aumento en cuentas por pagar y gastos acumulados por pagar	<u>700,170</u>	<u>362,740</u>
	<u>(323,532)</u>	<u>811,381</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>61,083</u>	<u>564,403</u>
TRANSACCIONES QUE NO REPRESENTARON MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Aporte para futuros aumentos de capital por compensación de créditos – casa matriz	<u>-</u>	<u>300,000</u>


Albert Morteboy
Gerente General


Néstor Molina
Contador General

Las notas explicativas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

ARBECUADOR CIA. LTDA.**(Una subsidiaria de ARB International Limited Bermuda)****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL AÑO 2004****(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés, y número de acciones)****1. DESCRIPCION DEL NEGOCIO**

ARBECUADOR CIA. LTDA. "La Compañía" es una subsidiaria de ARB International Limited domiciliada en las Islas Bermudas, compañía que a su vez forma parte del grupo multinacional ARB Inc. de los Estados Unidos de Norteamérica. Fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador el 22 de noviembre de 1994 bajo el nombre de Grupo Napo Cía. Ltda.; el 14 de octubre de 1997 cambió su razón social a ARBGEP Cía. Ltda. y finalmente mediante escritura del 13 de enero de 1999 cambió 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.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**a) Base de Presentación -**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, y se presentan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la moneda de medición de la Compañía y de curso legal del Ecuador desde marzo del 2000.

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE), son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) promulgadas en años anteriores de las que se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes introducidas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como no todas las NIIF han sido adoptadas por la FNCE. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las NEC, se siguen las políticas o prácticas de contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, o en su defecto se recomienda que las NIIF, provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

b) Flujos de Efectivo -

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.

c) Inversiones a Corto Plazo -

Representan valores negociables y corresponden a inversiones en valores comercializados en mercados líquidos, están registrados al costo el que no excede el valor de mercado. Los intereses que devengan las inversiones se reconocen por el método del devengado.

2. **RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, (Continuación)**

d) Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro -

La estimación para cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a los resultados del período y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

e) Inventarios -

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede el valor neto de realización. El costo se determina por el método promedio, excepto por los inventarios en tránsito que se contabilizan al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos.

f) Propiedad, Maquinaria y Equipos -

Está registrada al costo histórico y se presenta neto de la depreciación acumulada. El monto neto de la propiedad, maquinaria y equipos no excede su valor de utilización económica.

El gasto por la depreciación de la propiedad, maquinaria y equipos se registra con cargo a las operaciones del período y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada:

Maquinaria y equipo caminero	10% y 20%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos en internación temporal	20%
Equipos de computación	33%
Instalaciones	<u>10%</u>

g) Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio -

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de entre 20 y 25 años en una misma institución. Además, el Código de Trabajo establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el empleado, el empleador bonificará al empleado con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la Compañía.

El costo de la reserva para jubilación patronal y desahucio se provisiona con cargo a los resultados del período, con base en un estudio actuarial practicado por una firma de actuarios independiente debidamente calificada. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios.

h) Reconocimiento de Ingresos y Gastos -

La Compañía reconoce los ingresos por el método de avance de obra basándose en el porcentaje del costo incurrido entre el total del costo estimado de los contratos firmados con sus clientes.

Los gastos son registrados por el método de causación.

i) Gastos Financieros -

Son reconocidos por el método de acumulación.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, (Continuación)

j) Participación de los Trabajadores en las Utilidades -

La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

k) Provisión para Impuesto a la Renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga, con base en el método del impuesto por pagar.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). En el año 2005 la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta acogiéndose a la reducción del 10% en la tarifa de impuesto. En el 2004 no generó utilidad gravable.

l) Utilidad Neta por Participación Ordinaria y Diluida-

La utilidad (pérdida) por participación ordinaria básica representa el derecho que tienen los socios comunes de participar en la utilidad (pérdida) neta del período dividida para el promedio ponderado de participaciones ordinarias en circulación durante el período. La utilidad (pérdida) por participación diluida refleja las participaciones ordinarias adicionales que hubiesen estado en circulación si las participaciones potencialmente dilutivas hubiesen sido emitidas, así como el respectivo ajuste a la utilidad (pérdida) neta que hubiera resultado de la conversión asumida. Las participaciones ordinarias que pueden ser emitidas por la Compañía se relacionan únicamente a los aportes para futuros aumentos de capital.

La utilidad (pérdida) por participación ordinaria ha sido calculada como sigue:

Básica:

- Utilidad (pérdida) neta para socios comunes	US\$	61,417	(420,270)
- Promedio ponderado de participaciones ordinarias en circulación		<u>1,232,000</u>	<u>1,232,000</u>
	US\$	<u>0,05</u>	<u>(0,34)</u>

Diluida:

- Utilidad (pérdida) neta para socios comunes	US\$	61,417	(420,270)
- Promedio ponderado de participaciones ordinarias en circulación asumiendo la conversión de los aportes para futuros aumentos de capital		<u>28,732,000</u>	<u>21,232,000</u>
	US\$	<u>0,002</u>	<u>(0,02)</u>

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, (Continuación)

m) Uso de estimaciones -

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Un detalle del efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	... (Dólares) ...	
Caja	3,945	4,600
Bancos	<u>859,745</u>	<u>562,396</u>
Total	<u>863,690</u>	<u>566,996</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	... (Dólares) ...	
Clientes (nota 14)	1,833,086	719,654
Compañías relacionadas (nota 13)	418,113	293,370
Retenciones en la fuente	142,877	287,394
Impuesto al Valor Agregado - IVA	-	55,246
Anticipos a proveedores	8,701	113,939
Empleados y obreros	50,902	39,538
Otras	<u>84,112</u>	<u>35,318</u>
	2,537,791	1,544,459
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro (nota 2 - d)	<u>(189,803)</u>	<u>(109,754)</u>
Total	<u>2,347,988</u>	<u>1,434,705</u>

Al 31 de diciembre del 2005, las cuentas por cobrar – clientes son a la vista y no devengan intereses.

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el saldo de cuentas por cobrar - retenciones en la fuente representan las retenciones efectuadas por terceros a la Compañía. El exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado con el impuesto a la renta o con sus anticipos de periodos futuros.

4. CUENTAS POR COBRAR, (Continuación)

La Compañía con base en una evaluación individual establece una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar. El movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	... (Dólares) ...	
Saldo al inicio del año	109,754	135,586
Provisión cargada al gasto	83,973	1,802
Castigos efectuados	<u>(3,924)</u>	<u>(27,634)</u>
Saldo al final del año	<u>189,803</u>	<u>109,754</u>

5. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	... (Dólares) ...	
Materiales	101,344	104,374
Repuestos	32,365	32,365
Importaciones en tránsito	<u>22,944</u>	<u>3,888</u>
Total	<u>156,653</u>	<u>140,627</u>

6. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS

Un resumen de la propiedad, maquinaria y equipos al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	... (Dólares) ...	
Terrenos e instalaciones	47,715	22,394
Maquinaria y equipo caminero	849,442	748,022
Equipos de computación	110,369	62,060
Vehículos	77,361	53,744
Equipos en internación temporal	56,476	56,476
Muebles y enseres	<u>23,097</u>	<u>26,145</u>
	1,164,460	968,841
Menos depreciación acumulada	<u>(470,745)</u>	<u>(304,053)</u>
Total	<u>693,715</u>	<u>664,788</u>

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la Compañía tiene activos pendientes de internación temporal por US\$ 1,731,700 y 1,757,150, respectivamente, los mismos que son propiedad de ARB Inc. (Casa Matriz). Actualmente estos activos se encuentran en proceso de nacionalización desde el 7 de noviembre del 2002, fecha en que la Corporación Aduanera Ecuatoriana (CAE) autorizó a ARBEcuador Cía. Ltda. la nacionalización de los equipos. Hasta la fecha de emisión de este informe, la Compañía se encuentra realizando los trámites necesarios para la nacionalización de los equipos, por consiguiente, no se ha determinado la resolución final de dicho procedimiento, así como tampoco se ha establecido provisión alguna en los estados financieros para el pasivo adicional que podría resultar como consecuencia de dicho trámite.

6. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS, (Continuación)

La Compañía ha entregado a la CAE pólizas de seguros para garantizar el pago de los derechos arancelarios por la nacionalización de los equipos por aproximadamente US\$ 639,000.

El movimiento de la propiedad, maquinaria y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	... (Dólares) ...	
Costo:		
Saldo al inicio del año	968,841	745,465
Compras	196,819	242,271
Ventas	-	(2,525)
Bajas y otros	<u>(1,200)</u>	<u>(16,370)</u>
Saldo al final del año	<u>1,164,460</u>	<u>968,841</u>
Depreciación acumulada:		
Saldo al inicio del año	304,053	175,949
Gasto del año	166,692	132,633
Ventas	-	(1,255)
Bajas	<u>-</u>	<u>(3,274)</u>
Saldo al final del año	<u>470,745</u>	<u>304,053</u>

7. PRESTAMO BANCARIO

Al 31 de diciembre del 2005, el saldo de préstamo bancario constituye un crédito sobre firmas otorgado por el Citibank N. A. – New York por US\$ 400,000, tiene un vencimiento a 59 días plazo y devenga una tasa de interés del 6,55125% anual. Dicho crédito se encuentra avalado por una carta de crédito stand by emitida por la Unión Bank of California con la garantía de la Casa Matriz por US\$ 1,200,000.

8. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	... (Dólares) ...	
Compañías relacionadas (nota 13)	2,296,666	2,215,698
Proveedores	326,629	445,148
Anticipos de clientes	392,645	-
Retenciones e impuestos por pagar	233,426	16,723
Aportes al IESS	32,179	26,242
Sueldos y bonos al personal	22,268	-
Acreedores varios	<u>56,189</u>	<u>15,306</u>
Total	<u>3,360,002</u>	<u>2,719,117</u>

8. CUENTAS POR PAGAR, (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, las cuentas por pagar – proveedores son a la vista y no generan intereses.

Al 31 de diciembre del 2005, el saldo de cuentas por pagar – anticipos de clientes representa la facturación anticipada por el contrato relacionado con el servicio de recubrimiento interno de tubería (véase nota 14).

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un resumen de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	... (Dólares) ...	
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 12)	17,743	-
Beneficios sociales:		
Décimo tercer sueldo	9,098	10,007
Décimo cuarto sueldo	4,056	3,161
Fondos de reserva	43,556	27,308
Vacaciones	<u>83,166</u>	<u>59,969</u>
	139,876	100,445
Intereses acumulados por pagar (nota 7)	<u>2,111</u>	<u>-</u>
Total	<u>159,730</u>	<u>100,445</u>

El movimiento de los gastos acumulados por pagar por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>Participación de los trabajadores en las utilidades</u>	<u>Beneficios sociales</u>
	... (Dólares) ...	
Saldos al 31 de diciembre del 2003	-	76,525
Provisión cargada al gasto	-	187,526
Pagos efectuados	<u>-</u>	<u>(163,606)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	-	100,445
Provisión cargada al gasto	17,743	254,155
Pagos efectuados	<u>-</u>	<u>(214,724)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	<u>17,743</u>	<u>139,876</u>

10. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Un detalle y movimiento de la reserva para jubilación patronal y desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>	<u>Total reserva</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003	-	-	-
Cargo al gasto	<u>55,562</u>	<u>-</u>	<u>55,562</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	55,562	-	55,562
Cargo al gasto	<u>43,917</u>	<u>27,416</u>	<u>71,333</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	<u>99,479</u>	<u>27,416</u>	<u>126,895</u>

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el saldo de la reserva para jubilación patronal fue establecida con base en un estudio actuarial. El método de financiamiento utilizado fue el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado", así como los demás fundamentos técnicos utilizados fueron: a) la remuneración del empleado y disposiciones del Código del Trabajo, que establece que la pensión mensual del empleado por jubilación patronal no podrá ser mayor que el salario básico unificado medio del último año (US\$ 150 en el 2005 y US\$ 135,62 en el 2004), ni inferior a US\$ 30 dólares si solo tiene derecho a la jubilación del empleador y de US\$ 20 si es beneficiario de doble jubilación; b) 25 años de servicio como mínimo; c) bases demográficas del personal; d) tabla de mortalidad ecuatoriana; y, e) una tasa de interés actuarial del 4% anual.

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	... (Dólares) ...	
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:		
Trabajadores con tiempo de servicio igual o más de 10 años y menor a 25 años	73,353	55,562
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>26,126</u>	<u>-</u>
Total	<u>99,479</u>	<u>55,562</u>

Al 31 de diciembre del 2005, el saldo de la reserva por desahucio representa el 50% de la reserva acumulada establecida por el actuario.

11. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el capital social de la Compañía está constituido por 1,232,000 participaciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 0,04 cada una, respectivamente. La Compañía es una subsidiaria de ARB International Limited de las Islas Bermudas (100% de participación).

Aportes para Futuros Aumentos de Capital

La Junta General de Socios en diciembre del 2004 con el propósito de fortalecer patrimonialmente a la Compañía, decidió efectuar un aporte para futuros aumentos de capital mediante la compensación de créditos con la casa matriz por US\$ 300,000.

Reserva de Capital

El saldo de la cuenta reserva de capital proviene de la transferencia de los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria de años anteriores de las cuentas del patrimonio de los socios y de los activos y pasivos no monetarios. De acuerdo con las normas societarias vigentes, el saldo de la cuenta reserva de capital no está sujeto a distribución a los socios, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de la Junta General de Socios.

Reserva Legal

De conformidad con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 20% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución a los socios, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en las operaciones.

Resultados Acumulados

Al 31 de Diciembre de 2005 y 2004, la Compañía mantiene una pérdida acumulada de US\$ 1,202,719 y US\$ 1,264,136 y un capital de trabajo negativo de US\$ 470,575 y US\$ 607,048, respectivamente. La Administración de la Compañía para mitigar esta situación a partir del año 2005 ha enfocado su operación en la diversificación de sus servicios y la obtención de nuevos negocios. En el 2006 la Compañía ha obtenido nuevos proyectos lo cual permitirá de acuerdo a las expectativas de la Administración incrementar sus ingresos en aproximadamente un 38% en relación al año 2005.

12. IMPUESTO A LA RENTA

Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004, fueron las siguientes:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	... (Dólares) ...	
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	118,288	(420,270)
Menos 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	(17,743)	-
	100,545	-
Menos amortización de pérdidas tributarias	(60,360)	-
	40,185	-
Más gastos no deducibles	140,894	5,850
Utilidad (pérdida) tributaria	<u>181,079</u>	<u>(414,420)</u>
Impuesto a la renta estimado:		
Tasa impositiva del 15% sobre las utilidades a reinvertir	9,212	-
Tasa impositiva del 25% sobre la utilidad gravable	29,916	-
	<u>39,128</u>	<u>-</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>38,91%</u>	<u>-</u>

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, las utilidades del ejercicio que se reinviertan (aumento de capital) tendrán una reducción del 10% en la tarifa del impuesto, así como establece que las pérdidas tributarias pueden compensarse con las utilidades que se obtengan en los cinco periodos impositivos subsiguientes, sin que exceda en cada período del 25% de la utilidad sujeta a impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2005, las pérdidas acumuladas compensables contra utilidades futuras se estiman en aproximadamente US\$ 709,000.

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes los dividendos en efectivo o que se declaren a favor de los socios no son tributables.

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004, se expidieron las reformas al Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, relacionadas con la aplicación de precios de transferencias de bienes y servicios entre partes relacionadas dentro y fuera del Ecuador. Estas reformas aplicarán a partir del ejercicio fiscal 2005, los principales aspectos son:

- Se definen partes relacionadas y se establece el principio de plena competencia, los criterios de comparabilidad, así como los métodos para aplicar el principio de plena competencia.

12. IMPUESTO A LA RENTA, (Continuación)

- Los sujetos pasivos del impuesto a la renta que realicen operaciones con partes relacionadas, en adición a la declaración de impuesto a la renta deberán presentar al Servicio de Rentas Internas: a) Anexo de Precios de Transferencia, dentro de los cinco días posteriores a la presentación de la declaración; y, b) Informe Integral de Precios de Transferencia; en un plazo no mayor a seis meses a la presentación de la declaración.
- Se establece que se utilizarán como referencia técnica para la aplicación de precios de transferencia las "Directrices en Materia de Precios de Transferencia a Empresas Multinacionales y Administraciones Tributarias" aprobadas por el Consejo de Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) en 1995, siempre y cuando éstas sean congruentes con las leyes tributarias vigentes y los tratados celebrados por el Ecuador.

Mediante Resolución No. NAC – DGER2005 – 0640 publicada en el Registro Oficial No. 188 del 16 de enero del 2006 se estableció la información que debe incluirse en el Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia, así como se determinó que únicamente los contribuyentes que efectúan transacciones con compañías relacionadas del exterior por un monto superior a US\$ 300,000 (acumulados en un mismo ejercicio fiscal) están obligados a efectuar el estudio de precios de transferencia. La Administración con base en esta disposición legal considera que no se encuentra sujeta a la presentación de la información antes indicada, puesto que las transacciones con compañías relacionadas del exterior se fundamentan en el concepto de reembolso de gastos y, adicionalmente el monto de las transacciones del año 2005 no supera la base mínima establecida por el Servicio de Rentas Internas.

A la fecha de este informe las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la Compañía por los años 2002 al 2005, están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un detalle de los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	... (Dólares) ...	
Balance General:		
Activos:		
Cuentas por cobrar (nota 4):		
ARB Inc. Sucursal Colombia	273,579	161,019
ARB Inc. Sucursal Ecuador	<u>144,534</u>	<u>132,351</u>
	<u>418,113</u>	<u>293,370</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar (nota 8):		
ARB Inc. – USA (Casa Matriz)	2,295,454	2,211,491
Total Professional Services - Ecuador	<u>1,212</u>	<u>4,207</u>
	<u>2,296,666</u>	<u>2,215,698</u>

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS, (Continuación)

Estado de resultados:

Compras y servicios:

ARB Inc.	258,571	151,638
Total Professional Services - Ecuador	61,992	327,964
ARB Inc. Sucursal Ecuador	<u>6,351</u>	<u>4,964</u>
	<u>326,914</u>	<u>484,566</u>

El saldo de cuentas por pagar con compañías relacionadas constituyen principalmente valores pendientes de pago provenientes de importaciones, las cuales no tienen plazo de vencimiento y no devengan intereses.

14. MERCADO Y CONCENTRACION DE CREDITO

La Compañía en el 2005 registra ventas a un solo cliente por un contrato de recubrimiento interno de tubería por US\$ 5,262,542 que representa el 90% de los ingresos, y cuyo saldo en cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2005 asciende a US\$ 1,305,027.

15. COMPROMISOS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la Compañía mantiene vigentes los siguientes compromisos:

Contrato de Asistencia Técnica:

El 31 de julio de 1998 se suscribió un convenio de asistencia técnica, mediante el cual establece que ARB Inc. Constructors sin perjuicio de los honorarios, se reserva el derecho de facturar y cobrar a ARBEcuador Cia. Ltda. todos los costos y gastos en que se incurran en el Ecuador o en exterior, y que estén relacionados con la asistencia técnica que se suministrará el amparo de este contrato. Mediante Resolución No. 01 016 del 23 de agosto del 2001 el Ministerio de Comercio Exterior, Industrialización y Pesca, aprobó la primera renovación del convenio de asistencia técnica y sus Anexos A y B. La duración de este convenio luego de varias renovaciones es hasta el 31 de diciembre del 2005, el cual podrá ser renovado previo acuerdo entre las partes.

Convenio de Utilización de Activos

El 4 de enero de 1999 ARB Inc. Sucursal Ecuador y ARBEcuador Cia. Ltda., firmaron un convenio en el que ARB Inc. Sucursal Ecuador otorga a ARBEcuador Cia. Ltda. de manera gratuita e incondicional y sin ningún tipo de retribución de ninguna clase o especie, el uso y utilización de sus activos fijos. ARB Inc. Sucursal Ecuador en virtud del otorgamiento para la utilización ilimitada e incondicional de los activos, renuncia expresamente a pretender obtener alguna remuneración, utilidad o beneficio de ninguna clase.

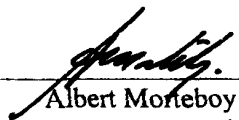
La Compañía, se compromete a asumir bajo su responsabilidad y cuenta, todos los gastos y costos que demande el uso, utilización y mantenimiento de los activos fijos. Los impuestos a la propiedad, así como las depreciaciones, serán de responsabilidad, cuenta y gasto de ARB Inc. Sucursal Ecuador la propietaria.

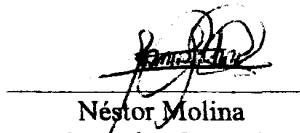
16. RECLAMO DE PAGO EN EXCESO

La Compañía en años anteriores ha presentado los trámites respectivos ante el servicio de Rentas Internas (SRI), solicitando la devolución de los valores retenidos en exceso durante el año 2001 por US\$ 79,935 más los respectivos intereses; sin embargo, el SRI negó dichas solicitudes debido a ciertas observaciones detectadas durante la respectiva revisión contable. A la fecha de este informe este asunto se encuentra desarrollándose en el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1 y la Administración basada en la opinión de sus asesores legales estima que su resolución final es incierto, puesto que depende de eventos futuros; sin embargo, se esperaría un fallo favorable en vista de los argumentos presentados.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y hasta la fecha de emisión de este informe (1 de marzo del 2006) no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.


Albert Morteboy
Gerente General


Néstor Molina
Contador General