

COMPAÑÍA ARBECUADOR CIA.LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

MODELO DE ESTADOS FINANCIEROS NIIF 2011

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral:	4
Estado de cambios en el patrimonio	9
Estado de flujos de efectivo:	
Notas a los estados financieros	13

Abreviaturas

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

ÍNDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	<u>Nota</u>	<u>Página</u>
Información general	1	13
Políticas contables significativas	2	14
Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	3	34
Estimaciones y juicios contables críticos	4	50
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	51
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	6	52
Otros activos financieros	7	53
Inventarios	8	55
Otros activos	9	55
Propiedades, planta y equipo	10	56
Préstamos	11	63
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	12	64
Impuesto a la renta	13	66
Precios de transferencia	14	72
Provisiones	15	72
Obligación por beneficios definidos	16	74
Patrimonio	17	82
Ingresos ordinarios	18	84
Otras ganancias y pérdidas	19	90
Costos y gastos por su naturaleza	20	91
Costos financieros	21	92
Transacciones con partes relacionadas	22	95
Pasivos contingentes y activos contingentes	23	98
Hechos ocurridos después de la fecha del período sobre el que se informa	24	99
Aprobación de los estados financieros	25	99

ARBECUADOR CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

<u>ACTIVOS</u>	Notas	Diciembre 31, 2011	2010	Enero 1, 2010
		(en U.S. dólares)		
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 equipo	8	2,899,225	2,300,541	2,961,999
Inversión en subsidiaria	9	17,480	377,468	-
Activos por impuestos diferidos		<u>5,670</u>	<u>3,205</u>	<u>11,024</u>
Total activos no corrientes		<u>2,922,375</u>	<u>2,681,214</u>	<u>2,973,023</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>5,896,033</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		129,221	139,245	119,226
Obligaciones acumuladas		<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	22	<u>260,322</u>	<u>238,457</u>	<u>180,626</u>
Total pasivos no corrientes		<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	25	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>117,318</u>	<u>508,437</u>	<u>1,854,385</u>
Total patrimonio		<u>1,493,198</u>	<u>1,884,317</u>	<u>1,970,265</u>
TOTAL		<u>5,896,033</u>	<u>5,189,638</u>	<u>9,263,972</u>

Ver notas a los estados financieros

Albert Morteboy
Gerente General

Alex Tobar
Controller

Roberth Santacruz
Contador General

ARBECUADOR CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(en U.S. dólares)	
INGRESOS		4,575,313	1,828,842
COSTO DE VENTAS		<u>3,208,090</u>	<u>2,260,147</u>
MARGEN BRUTO		1,367,223	(431,305)
Otras ganancias y pérdidas		133,877	155,258
Gastos de ventas		(696,965)	(449,347)
Gastos de administración		(798,906)	(847,506)
Ingresos financieros		5,827	3,967
Costos financieros		(20,583)	(7,720)
Otros ingresos (gastos), neto		<u>7,547</u>	<u>4,284</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(1,980)	<u>(1,572,369)</u>
Menos gasto por impuesto a la renta		<u>29,151</u>	<u>150,850</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>(31,131)</u>	<u>(1,723,219)</u>

Ver notas a los estados financieros

Albert Morteboy
Gerente General

Alex Tobar
Controller

Roberth Santacruz
Contador General

ARBECUADOR CA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 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>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				(31,131)	(31,131)
Otro resultado integral del año	_____	_____	_____	<u>(359,988)</u>	<u>(359,988)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	110,696	<u>1,260,000</u>	<u>5,184</u>	<u>117,318</u>	<u>1,493,198</u>

Ver notas a los estados financieros

Albert Morteboy
Gerente General

Alex Tobar
Controller

Roberth Santacruz
Contador General

COMPAÑÍA ARBECUADOR CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO 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
Otros ingresos		7,547	4,284
Impuestos difereidos		(2,465)	
Impuesto a la renta		<u>(29,151)</u>	<u>(67,478)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>27,115</u>	<u>(1,699,612)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Incremento de activos financieros		-	(-)
Adquisición de propiedades, planta y equipo		(939,238)	(1,050)
Precio de venta de propiedades, planta y equipo		201,624	495,639
Adquisición de activos intangibles		<u>(-)</u>	<u>(-)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión		<u>(737,614)</u>	<u>494,589</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Aportes para futuras capitalizaciones		-	700,000
Obligaciones bancarias		325,313	
Préstamos por pagar a compañías relacionadas		<u>382,961</u>	<u>372,888</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento		<u>708,274</u>	<u>1,072,888</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO			
Incremento (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	5	<u>14,204</u>	<u>16,429</u>

Ver notas a los estados financieros

Albert Morteboy
Gerente General

Alex Tobar
Controller

Roberth Santacruz
Contador General

ARBECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. INFORMACIÓN GENERAL

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

Es una compañía con personal altamente calificado, equipos y tecnología de vanguardia enfocada en el desarrollo de servicios de ingeniería, construcción y procura, socialmente responsable, cumpliendo con las expectativas de nuestros clientes nacionales e internacionales.

Durante el primer semestre del 2011, la compañía consiguió dos contratos con el Consorcio Petrolero Bloque 16 y Área Tivacuno para la construcción de las facilidades para el Pozo IRO A58, y el Contrato para la Reparación de líneas en el Bloque 16.

Para el segundo semestre del 2011 se suscribió un contrato de Construcción de obras civiles, mecánicas y eléctricas en la Plataforma 270 con la compañía Operaciones Río Napo Compañía de Economía Mixta.

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

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera consolidado de apertura al 1 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 de ARBECUADOR CÍA. LTDA. y sus subsidiarias al 31 de diciembre del 2010 y 2009 aprobados para su emisión por la Administración del Grupo, con fechas 28 de marzo del 2011 y 26 de marzo 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 de acuerdo a NIIF al 1 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. 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 períodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de ARBECUADOR CÍA. LTDA. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados 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 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye 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.

2.4 Inventarios

Las existencias se valorizan al costo o su valor neto realizable, el menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta. El costo se determina utilizando el método promedio ponderado.

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

2.5 Propiedades y equipo

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipo 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.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial las propiedades, plantas 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.

2.5.3 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 categoría son las siguientes:

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

2.5.4 Retiro o venta de propiedades y equipo

Un elemento de propiedad y equipo es dado de baja en el momento de su disposición o cuando no se esperan futuros beneficios económicos 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 de resultados en el ejercicio en el cual el activo es dado de baja.

2.6 Deterioro del valor de los activos no corrientes

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.

2.7 Impuestos

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

2.7.1 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 imponderables 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.

2.7.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido es presentado usando el método del pasivo sobre diferencias temporales a la fecha del estado de situación financiera 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 libro de los activos por impuesto diferido es revisado a la fecha del estado de situación financiera 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 si existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido está relacionado con la misma autoridad tributaria.

2.7.3 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.

2.8 Beneficios a empleados

2.8.1 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.

2.8.2 Participación a trabajadores

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

2.9 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 neto de impuestos y descuentos. Previo al reconocimiento de los ingresos, la Compañía considera los siguientes criterios:

- 2.9.1 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.
- 2.9.2 Intereses** - Los ingresos provenientes de intereses se reconocen utilizando el método de interés efectivo.
- 2.9.3 Servicios** - Los ingresos por servicios se reconocen sobre base devengada.
- 2.9.4 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.

Cuando el resultado de un contrato de construcción no puede estimarse de forma fiable, los ingresos del contrato se reconocen sólo hasta el límite de los costos del contrato incurridos que sea probable que se recuperarán. 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 del contrato se reconocen durante el período 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.

2.10 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 período más cercano en el que se conocen.

2.11 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros 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.

2.12 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 las siguientes categorías: activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, 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.

2.12.1 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro, reconociendo los ingresos por intereses sobre una base de acumulación efectiva en los ingresos por inversiones.

2.12.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Corresponde 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 a 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 período de crédito promedio sobre la prestación de servicios venta de bienes es de 120 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.

2.12.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período.

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

2.12.4 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 activo financiero. Si La Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, La Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si La Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, La Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

2.13 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.

2.13.1 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 efectiva de interés. 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.

2.13.2 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.

2.13.3 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.

2.14 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 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la 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 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 hasta que un examen detallado haya sido completado.

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 1 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 de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2010.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2010, los estados financieros 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 1 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 correspondientes al año 2010:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral

- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, 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 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 (1 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 equipo 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, planta y equipo, 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 equipo 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 equipo, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF (Ver Nota 12.1).

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 previamente informados de ARBECUADOR CÍA. LTDA:

3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010

	Diciembre 31, <u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	85,424	135,468
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Costo atribuido de propiedades y equipo (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 equipo	219	
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>1,884,318</u>	<u>1,970,265</u>

3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011

	<u>2010</u>
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado Previamente	(1,687,315)
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Costo atribuido de propiedad y equipo (1)	219
Incremento en el gasto por beneficios definidos (2)	(28,300)
Reconocimiento de un gasto por impuestos diferidos (3)	<u>(7,820)</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>1,723,216</u>

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

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

(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 1 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 mil y una disminución de US\$ 12,822 y una disminución neta en 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 1 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 una disminución de US\$3,205, respectivamente y un incremento de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diferencias temporarias	
	Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Diferencias temporarias:</i>		
Provisión de jubilación patronal	12,819	44,097
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	24%	25%
Activo por impuestos diferidos	<u>3,205</u>	11,024

a) Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos

La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

Cuenta	Presentación bajo PCGA anteriores	Presentación bajo NIIF	Saldos a	
			Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero1, <u>2010</u>
(en U.S. dólares)				
Crédito tributario de impuesto a la renta	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en la cuenta activos por impuestos corrientes	483,520	625,420
Impuestos por	Incluido en	Incluido en la	129,221	119,226

<u>Cuenta</u>	Presentación bajo <u>PCGA</u> <u>anteriores</u>	Presentación bajo <u>NIIF</u>	Saldos a	
			Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2010</u>
			(en U.S. dólares)	
Pagar	gastos acumulados y otras cuentas por pagar	cuenta pasivos por impuestos corrientes		
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 (2)	Presentado en la cuenta reserva de capital	Reclasificada a la cuenta utilidades retenidas	198,965	198,965

b) Con efectos en resultados

- (1) **Ajuste al gasto por depreciación de propiedades, planta y equipo:** 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:** Según las NIIF, se ha reconocido una provisión por bonificación por desahucio que no había sido reconocido según los PCGA anteriores y se adoptó como política el reconocimiento de las ganancias o pérdidas actuariales originadas en la medición de obligación por beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) utilizando el método de la banda de fluctuación. El efecto de esta situación, fue una disminución en los gastos administrativos y patrimonio en US\$28,303.
- (3) **Reconocimiento de un gasto por impuestos diferidos:** Los efectos de la aplicación de NIIF implican el registro de US\$3,205 en el gasto por impuestos diferidos.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. 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 período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos 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 período, 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 el Grupo 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 por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos 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, planta y equipo.

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>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
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 al 05 de Abril del 2012 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,...	Enero 1,	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
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
..Siniestros por cobrar		55,935	
Seguros	13,427	17,653	105,630
Otras	<u>19,772</u>	<u>14,865</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 irre recuperables 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>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	246,431	270,816
Provisión del año	23,104	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:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Materiales	33,190	38,587
Importaciones en tránsito	<u>100</u>	<u>800</u>
Total	<u>33,290</u>	<u>39,687</u>

8. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo o valuación	3,910,474	3,246,295
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(1,011,249)</u>	<u>(945,754)</u>
Total	<u>2,899,225</u>	<u>2,300,541</u>
<i>Clasificación</i>		
Instalaciones y terrenos	1,467,933	1,137,933
Maquinaria y equipo	1,117,296	602,395
Vehículos, equipo caminero	1,181,283	1,298,411
Muebles, enseres y equipo de oficina	<u>143,962</u>	<u>207,556</u>
Total	<u>3,910,474</u>	<u>3,246,295</u>

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	Instalaciones y terrenos	Maquinaria y equipo	Vehículos	Muebles, enseres y equipo de oficina	<u>Total</u>
<i>Costo o valuación</i>					
Saldo al 1 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	(20,000)	(73,217)	(117,128)	(64,714)	(275,059)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>1,467,933</u>	<u>1,117,296</u>	<u>1,181,283</u>	<u>143,962</u>	<u>3,910,474</u>
	Instalaciones y terrenos	Maquinaria y equipo ... (en U.S. dólares) ...	Vehículos	Muebles y enseres y equipo de oficina	<u>Total</u>
<i>Depreciación acumulada y deterioro</i>					
Saldo al 1 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	<u>(28,949)</u>	<u>(763,298)</u>	<u>(72,299)</u>	<u>(146,703)</u>	<u>(1,011,249)</u>

8.1 Aplicación del costo atribuido

Al 1 de enero del 2010, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedades y equipo 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 equipo	<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>

8.2 Activos en garantía

Con fecha 2 de mayo del 2011, la Compañía suscribe un contrato de mutuo hipotecario con la Compañía Lakefront Investment Ltd. con el carácter de abierta y de primera inscripción sobre las oficinas de la compañía incluido los parqueaderos y bodegas ubicadas en la ciudad de Quito para garantizar los préstamos recibidos de ésta (ver Nota 10).

9. INVERSIONES EN SUBSIDIARIA

Un detalle de la inversión en subsidiaria es como sigue:

Nombre de la subsidiaria	Actividad principal	Proporción de participación accionaria y poder de voto		
		... Diciembre 31, 2011	... Enero 1, 2010	Enero 1, 2010
ARB Costa Rica	Ingeniería civil, mecánica y eléctrica	100%	100%	100%

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

Compañía	Valor Nominal			Valor Patrimonial Proporcional			Saldo Contable	
	... Diciembre 31, 2011	... Enero 1, 2010	Enero 1, 2010	... Diciembre 31, 2011	... Enero 1, 2010	Enero 1, 2010	... Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2010
ARBCosta Rica	—	197	—	=	=	—	377.468	17.480
Total	==	197	—	=	=	—	377.468	17.480

10. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31, 2011	... Enero 1, 2010	Enero 1, 2010
	(en U.S. dólares)		
<i>No garantizados - al costo amortizado</i>			
Sobregiros bancarios	64,536	19,431	-
Préstamos bancarios (1)	160,000	—	-
Subtotal	224,536	19,431	=
<i>Garantizados - al costo amortizado</i>			
Préstamo de otra compañía (2)	120,208	—	-
Subtotal	120,208	—	=

Total	<u>344,744</u>	<u>19,431</u>	=
<i>Clasificación:</i>			
Corriente	344,744	19,431	-
No corriente	-----	-----	=
Total	344,744	<u>19,431</u>	=

- (1) Préstamos con 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,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales	2,343,310	5,095,946
Anticipo de clientes	177,467	1,452,649
Compañías relacionadas:		
ARB Inc. Sucursal Ecuador	456,046	
ARB Inc. USA	300,000	300,000
ARB Costa Rica	-----	<u>73,085</u>
Total	<u>3,276,823</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,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuesto corriente:		
Crédito tributario de impuesto a la renta	<u>483,520</u>	<u>625,420</u>
Total	<u>483,520</u>	<u>625,420</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	108,380	99,097
Impuesto a la renta por pagar	11,597	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>9,244</u>	<u>20,129</u>
Total	<u>129,221</u>	<u>119,226</u>

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 y la base imponible, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>	
Pérdida antes de impuesto a la renta	(4,445)	(1,687,315)
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>(1,643,005)</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\$ 29,151 mil equivalente al impuesto a la renta mínimo.

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

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

12.4 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 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 (pasivo) por impuestos diferidos, La Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23%.
- 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.

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 período 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, ... <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
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>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
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> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Saldos al comienzo del año	238,457	180,626
Costo de los servicios del período corriente	26,620	64,577
Beneficios pagados	(29,515)	(6,746)
Otros	—	—
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> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Saldos al comienzo del año	—	—
Costo de los servicios del período 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 1 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, el Grupo está expuesto 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 del Grupo se establecen con el propósito de identificar, analizar y mitigar los riesgos que enfrenta el Grupo, 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 del Grupo

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 es, si 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 y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

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 accionistas 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,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 5)	14,204	16,429
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	2,442,644	1,914,535
Total	<u>2,456,848</u>	<u>1,930,964</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 17)	3,276,823	2,680,536
Préstamos (Nota 10)	<u>344,744</u>	<u>19,431</u>
Total	<u>3,621,567</u>	<u>2,699,967</u>
		<u>6,548,595</u>

17. PATRIMONIO

Un resumen de capital emitido es como sigue:

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

Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, se reconocieron ajustes en utilidades retenidas de US\$ 1,808,292 mil, resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF. Ver Nota 3.3.1

Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Saldos a		
	Diciembre 31,	Diciembre 31,	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	... (en miles de 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>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
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:

	Monto total del <u>contrato</u>	Porcentaje de <u>avance de obra</u>	Ingreso de actividades <u>del contrato</u>	Gastos del <u>contrato</u>	Utilidad (<u>Pérdida</u>)	Importe adeudado por <u>los clientes</u>
	... (en U.S. dólares) ...					
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			228,595			1,187,350
Total	<u>3,055,693</u>		<u>3,267,928</u>	<u>3,130,541</u>	<u>(91,208)</u>	

20. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros 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	509,833	384,102
Horas extras	193,328	54,828
Servicios ocasionales	53,987	39,982
Viáticos	<u>63,299</u>	<u>73,315</u>
Total	<u>1,887,388</u>	<u>1,239,584</u>

21. 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>

22. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

22.1 Transacciones Comerciales

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

	Prestación de servicios		Compra de Propiedades y equipo	
	<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>857,647</u>	
ARB Costa Rica	<u>341,543</u>			

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

	... Diciembre 31, <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>	... Diciembre 31, <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	... (en U.S. dólares) ...					
	Saldos adeudados por partes relacionadas			Saldos adeudados a partes relacionadas		
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	5,376					

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 períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

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

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros (junio 30 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en junio 30 del 2012 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los accionistas y Junta de Socios sin modificaciones.