



AVILA  
CONSULTORES



91212  
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS  
PADKO S.A.  
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

DECOMPA  
20 JUN. 2011  
OPERADOR 2  
QUITO

**INDICE:**

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Flujo de Efectivo
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Notas a los Estados Financieros

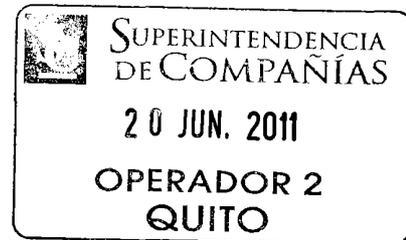
[www.avilaconsultores-ec.com](http://www.avilaconsultores-ec.com)  
[consultores@avilaconsultores-ec.com](mailto:consultores@avilaconsultores-ec.com)

Av. República N° 700 y Av. Eloy Alfaro, Edif: María Victoria, 3er. piso, Of. 309,  
Telf: (593-2) 2500 913 / 117, Cels: 095417350 Quito Ecuador



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE "PADKO S.A."**



#### **1. Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de la compañía PADKO S.A. del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2009 el correspondiente estado de, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y notas explicativas.

#### **2. Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros:**

La Administración de PADKO S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, y que estén libres de errores materiales causados por fraude o error.

#### **3. Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e



incluyen la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de PADKO S.A. a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

#### **4. Opinión**

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales la posición financiera de la compañía PADKO S.A. al 31 de diciembre de 2009, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

#### **5. Asunto de Énfasis**

La compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación cambios en el patrimonio y flujos de efectivo de PADKO S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía PADKO S.A. en calidad de agente de retención y percepción, se emiten por separado.



AVILA  
CONSULTORES

4

Quito, Mayo 30 de 2011

**CONSULTORA FAUSTO ÁVILA ASOCIADOS CIA. LTDA.**  
SC-RNAE 338

Lic. Beatriz Ayala López  
GERENTE GENERAL



AVILA  
CONSULTORES

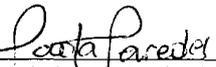


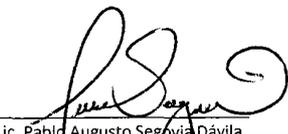
**[www.avilaconsultores-ec.com](http://www.avilaconsultores-ec.com)**  
**[consultores@avilaconsultores-ec.com](mailto:consultores@avilaconsultores-ec.com)**

Av. República N° 700 y Av. Eloy Alfaro, Edif: María Victoria, 3er. piso, Of. 309,  
Telf: (593-2) 2500 913 / 117, Cels: 095417350 Quito Ecuador

**PADKO S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
**(EXPRESADO EN DOLARES ESTADOUNIDENSES)**

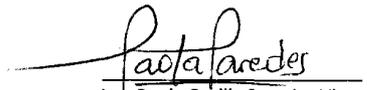
	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>
<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	60.251,83
Cuentas por Cobrar Comerciales neto	4	3.125.987,61
Impuestos Anticipados	5	<u>288.082,58</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>3.474.322,02</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		
Propiedad, Planta y Equipo, neto	6	1.095.659,33
Otros Activos		<u>1.320.000,00</u>
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>2.415.659,33</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>5.889.981,35</u></b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
Cuentas Por Pagar Comerciales	7	3.242.728,78
Obligaciones Financieras Corto Plazo	8	2.320.246,25
Obligaciones Patronales	9	35.284,55
Obligaciones Tributarias	10	<u>13.502,54</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>5.611.762,12</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>5.611.762,12</u></b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		
Capital Pagado	11	800,00
Aportes para Futura Capitalización		465.000,00
Pérdidas Acumuladas		(255.821,43)
Utilidad del Ejercicio		68.240,66
Utilidades No Distribuidas		-
Reserva Legal		<u>-</u>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>278.219,23</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>5.889.981,35</u></b>

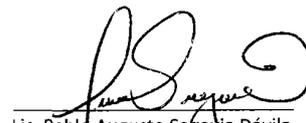
  
 Ing. Paola Cecilia Paredes Vivas  
 GERENTE GENERAL

  
 Lic. Pablo Augusto Segovia Dávila  
 CONTADOR GENERAL

**PADKO S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**  
**(EXPRESADO EN DOLARES ESTADOUNIDENSES)**

		<u>2009</u>
<b>VENTAS NETAS</b>	<b>12</b>	4.101.556,65
<b>COSTO DE VENTAS:</b>		<u>(3.624.706,09)</u>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		<b>476.850,56</b>
 <b>GASTOS Y OTROS INGRESOS OPERACIONALES:</b>		
Gastos Administrativos	13	(501.224,06)
Otros Gastos Operativos	14	-
Otros Ingresos Operativos		<u>171.304,78</u>
		(329.919,28)
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b>146.931,28</b>
 <b>OTROS GASTOS E INGRESOS</b>		
Ingresos Financieros	15	46.437,15
Gastos Financieros	16	<u>(86.324,25)</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE EMPLEADOS EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>107.044,18</b>
15% Participación de Empleados en la Utilidades		16.056,63
25% Impuesto a la Renta		22.746,89
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>17</b>	<u><u>68.240,66</u></u>

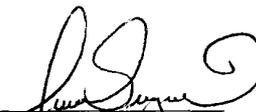
  
 Ing. Paola Cecilia Paredes Vivas  
 GERENTE GENERAL

  
 Lic. Pablo Augusto Segovia Dávila.  
 CONTADOR GENERAL

**PADKO S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**  
**(EXPRESADO EN DOLARES ESTADOUNIDENSES)**

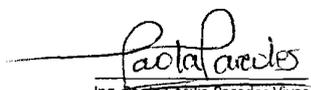
<b>A. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	<b><u>2009</u></b>
Utilidad Neta	68.240,66
Ajustes por cargos que no representa efectivo:	
Depreciaciones	144.091,62
<b>Efectivo proveniente de actividades operativas antes del cambio en el capital de trabajo</b>	<b>212.332,28</b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	
Cuentas por cobrar a clientes No relacionados	(1.250.349,66)
Otras Cuentas por cobrar Impuestos Anticipados	(71.635,64)
Cuentas por pagar a Proveedores	3.172.574,96
Obligaciones Financieras Corto Plazo	1.932.597,58
Obligaciones Patronales	6.633,68
Obligaciones Tributarias	(143.154,35)
Flujo de Efectivo antes de Partida extraordinaria	<u>3.646.666,57</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	<b>3.858.998,85</b>
 <b>B. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>	
Propiedad, Planta y Equipo	(188.926,83)
Otros Activos	(1.267.482,80)
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(1.456.409,63)</b>
 <b>C. ESTADO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>	
Obligaciones Laro Plazo	
Anticipos recibidos para construcciones en Proceso	(2.357.213,74)
Aaporte Futura Capitalización y Reservas	
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>(2.357.213,74)</b>
 Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	45.375,48
Efectivo y sus equivalentes al inicio del período	14.876,35
<b>Efectivo y sus equivalentes al final del período</b>	<b><u>60.251,83</u></b>

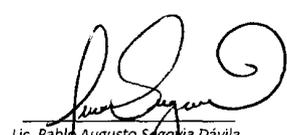
  
 Ing. Paola Cecilia Paredes Vivas  
 GERENTE GENERAL

  
 Lic. Pablo Augusto Segovia Dávila  
 CONTADOR GENERAL

**PADKO S.A**  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**  
(EXPRESADO EN DOLARES ESTADOUNIDENSES)

CONCEPTO	CAPITAL	APORTES	RESERVA	RESERVA	RESULTADOS	TOTAL
	PAGADO	FUTURAS	LEGAL	FACULTATIVA	ACUMULADOS	PATRIMONIO
	<b>CAPITALIZACIONES</b>					
Saldos al 31/12/2008	800,00	465.000,00			(255.821,43)	209.978,57
Utilidad Neta del periodo					68.240,66	68.240,66
Saldos al 31/12/2009	800,00	465.000,00	-	-	(187.580,77)	278.219,23

  
Ing. Cecilia Paredes Vivas  
GERENTE GENERAL

  
Lic. Pablo Augusto Segovia Dávila.  
CONTADOR GENERAL

LAS NOTAS EXPLICATIVAS ANEXAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

**PADKO S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

**NOTA 1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA**

**Operaciones y Entorno Económico**

La compañía PADKO S.A. esta constituida y opera en el Ecuador desde el 9 de julio del 2001. Su domicilio es la ciudad de Quito, provincia de Pichincha, Cantón Quito, parroquia de Cumbaya.

El objeto Social y sus actividades relevantes son relacionadas con la prestación y construcción de Ingeniería Civil.

El sector de la construcción en los últimos años ha experimentado un fuerte crecimiento y se ha consolidado, en correspondencia al ciclo expansivo en la que está inmersa la economía ecuatoriana, medidas en las variables del crecimiento del PIB, intereses tendientes a la baja, y bonos para la vivienda que han permitido que los ciudadanos puedan acceder a la vivienda en propiedad. Por lo tanto estos factores han contribuido a que la construcción y el mercado inmobiliario sea uno de los motores de la reactivación de la economía ecuatoriana.

Las empresas que prestan servicios de Ingeniería Civil y de construcciones presentan problemas contables específicos, por la amplia diversificación de materiales y la dispersión geográfica, lo cual obliga que los registros para su control sean especializados

En la actualidad, el gobierno en turno ha asumido un fuerte compromiso público con el desarrollo del país y la distribución más igualitaria de la renta, tomando como eje fundamental la política tributaria con las reformas tendientes a mejorar los niveles de equidad, combatir la evasión tributaria, enfrentar el déficit de la balanza comercial, y la salida de capitales del país, entre las medidas, se destacan el incremento de salida de divisas del 1% al 2%, la creación de impuesto a los dividendos de los accionistas de las empresas por concepto de utilidades, un impuesto Mínimo a las empresas por el uso de la infraestructura pública y que corresponde al actual anticipo del Impuesto a la Renta, que se paga en los meses de julio y septiembre, el mismo que deja de ser

reembolsable para todas las empresas que tributen por debajo de un determinado umbral; el incremento de los porcentajes de Impuestos a los consumos especiales y la subida de aranceles de insumos seleccionados.

Estos factores inciden en la economía del Ecuador, lo cual se manifiesta en la alta calificación del riesgo país, y la reducción significativa de la inversión extranjera y restricciones en el acceso a las líneas internacionales de crédito, lo que podría generar una afectación en las actividades económicas de las empresas del país.

A la fecha de emisión de los estados financieros no se puede avizorar las posibles implicaciones que a consecuencia de lo manifestado en párrafos precedentes tendrían en el futuro de la economía nacional y, principalmente sobre la posición financiera y resultados futuros de la operación de la entidad, por tal motivo los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando los acontecimientos antes mencionados.

## **NOTA 2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**Bases de presentación.-** Los Estados Financieros adjuntos corresponden al periodo comprendido entre el 01 de Enero al 31 de Diciembre del año 2009, los mismos que están expresados en dólares norteamericanos; No se presentan comparativos para el informe de auditoría como las NIA reglamenta, toda vez que la compañía, no dispone de balance auditado del año 2008.

Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento de su adopción, lo cual podría llegar a diferir de sus efectos finales en la transición a la implementación de las normas Internacionales de Información financiera.

Las políticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

**Efectivo y Equivalentes de Efectivo.-** Representa el efectivo disponible y los saldos en las cuentas bancarias y los sobregiros que son registrados en cuenta de pasivo corriente y que se aplican conciliaciones periódicas.

**Cuentas por Cobrar.-** Son valuadas a su valor nominal. Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión no excederá del 1% del movimiento del ciclo económico.

**Valuación de Inventarios.-** Serán valuados al costo promedio, los mismos que no excederán del valor de mercado, actualmente la empresa no tiene inventarios, todas sus adquisiciones son cargadas directamente a cuenta de resultados.

**Activos Fijos y Depreciación.-** Los activos fijos son registradas al costo de adquisición, y se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada así:

<u>TANGIBLE</u>	<u>VIDA UTIL EN AÑOS</u>	<u>PORCENTAJE DE DEPRECIACION</u>
Maquinaria y Equipo	10	10%
Muebles y Enseres	10	10%
Equipos de Computo	3	33%
Vehículos	5	20%

Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

**Ingresos y Ventas.-** Los ingresos corresponden principalmente a ventas de servicio de construcción devengados. Se registran en base a la emisión de facturas a clientes y a la entrega del bien o servicio comercializado por la Compañía en atención a la NEC 15, y aplicando el método de Contratación por Obra terminada.

**Costos y Gastos** Estos son reconocidos cuando las facturas de proveedores son registradas con crédito a una cuenta de pasivo o pagadas y/o devengadas con cargo a costos y/o gastos de operación.

**Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF-** La Empresa, con la colaboración de profesionales externos especializados, está llevando a cabo la implementación de la disposición de la Superintendencia de Compañías a través de su Resolución No. 08.G.DSC.010 de fecha 20 de Noviembre del 2008, reformada con resolución SC.Q.ICI.CPAAIFRS.11.01 publicada en registro oficial 372

de 27 de enero de 2011, se encuentra en su año de transición, y terminará el 31 de diciembre de 2011 con las respectivas conciliaciones de Patrimonios y balances NEC a NIIF, para trasladarlos oficialmente el 1 de enero de 2012, como la norma exige.

Los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2011 serán los últimos que PADKO S.A. prepara aplicando Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

### **NOTA 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	<b><u>2009</u></b>
	(en U.S. dólares)
Caja General	2,157.34
Cajas Chicas	27,122.19
Fondos Rotativos	82,184.73
Banos	<u>-51,212.43</u>
<b>Saldos en Balance</b>	<b><u><u>60,251.83</u></u></b>

### **NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES NETO**

Un resumen de cuentas por Cobrar Comerciales es como sigue:

	<b><u>2009</u></b>
	(en U.S. dólares)
Cuentas Por Cobrar Clientes Netos	2,922,207.05
Cuentas por Cobrar Banco Pichincha	<u>203,780.56</u>
<b>Saldo en balance</b>	<b><u><u>3,125,987.61</u></u></b>

**NOTA 5.- IMPUESTOS ANTICIPADOS**

Un resumen de Impuestos Anticipados es como sigue:

	<b><u>2009</u></b>
	(en U.S. dólares )
12% IVA por Cobrar	210,014.61
Retención 1% Impuesto a la Renta	53,782.59
Retención 2% Impuesto a la Renta por cobrar	24,285.38
Depósitos en Garantía	-
<b>Total en Balance</b>	<b><u><u>288,082.58</u></u></b>

**NOTA 6 .- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO NETO**

Un resumen de este grupo es así:

	<b><u>2009</u></b>
	(en U.S. dólares)
<b>FIJOS DEPRECIABLES:</b>	
Muebles y Enseres	3,609.60
Equipos de Computo	15,280.78
Vehículos	27,309.49
Equipo de Oficina	525.98
Maquinaria y Equipo	1,380,041.02
Depreciación acumulada activos fijos	<u>-331,107.54</u>
<b>Saldos en Balance</b>	<b><u><u>1,095,659.33</u></u></b>

**NOTA 7.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES**

un resumen de esta cuenta es como sigue:

	<b><u>2009</u></b>
	(en U.S. dólares)
Proveedores Locales	3,242,728.78
	-
<b>Saldos en Balance</b>	<b><u><u>3,242,728.78</u></u></b>

**NOTA 8. OBLIGACIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO**

Un resumen de las cuentas integrantes de este grupo son como sigue:

	<b><u>2009</u></b>
	(en U.S.)
<b>OBLIGACIONES BANCARIAS</b>	
Banco del Pichincha	1,320,246.25
Banco de Guayaquil	1,000,000.00
Roberto López	
<b>Saldos en Balance</b>	<b><u><u>2,320,246.25</u></u></b>

**NOTA 9. OBLIGACIONES PATRONALES**

Un resumen de las cuentas integrantes de este grupo son como sigue:

	<b><u>2009</u></b>
	(en U.S. dólares)
IESS por Pagar	19,227.92
15% Utilidades	a) 16,056.63
	-
<b>Total Balance</b>	<b><u><u>35,284.55</u></u></b>

a) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

**NOTA 10. OBLIGACIONES TRIBUTARIAS**

Un resumen de las cuentas integrantes de este grupo son como sigue:

	<b><u>2009</u></b>
	(en U.S. dólares)
1% Retención en la Fte. Por Pagar	2,914.28
2% Retención en la Fte. Por Pagar	1,717.24
Impuesto a la Renta por Pagar	-
10% Retención en la Fte. Por Pagar	-
8% Retención en la Fte. Por Pagar	192.00
30%Ret. IVA por Pagar	2,322.50
70%Ret. IVA por Pagar	6,068.52
100%Ret. IVA por Pagar	288.00
<b>Sados en Balance</b>	<b><u><u>13,502.54</u></u></b>

**NOTA 11. PATRIMONIO**

Un resumen de la cuenta es como a continuación se detalla

	<b><u>2009</u></b>
	(en U.S. dólares)
Capital Pagado	a) 800.00
Reserva Legal	-
Aportes Futura Capitalización	465,000.00
Pérdidas acumuladas	-255,821.43
Utilidades No Distribuidas	
Utilidad Neta del Ejercicio	<u>68,240.66</u>
	<b><u><u>278,219.23</u></u></b>

a)

El capital esta compuesto de ochocientas acciones de un valor nominal de un dólar cada acción.

**NOTA 12.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de los estados financieros (Mayo 30 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.