

OBRACIV CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2010



OBRACIV CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2010

CONTENIDO:

Opinión de los Auditores Externos Independientes

Componentes de los Estados Financieros Auditados

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Definiciones:

US\$: Expresado en dólares

NEC : Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIIF: Normas Internacionales de Información Financiera

PYME: Pequeñas y Medianas Empresas



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de:

OBRACIV CIA. LTDA.

Informe sobre los estados Financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **OBRACIV CIA. LTDA.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y el estado de resultados, estado de evolución del patrimonio y flujos de efectivo, por el período terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

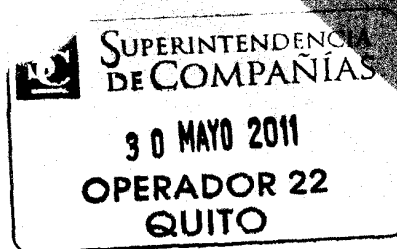
La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representación errónea de importancia relativa, ya sea por fraude o por error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

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

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



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, respecto a todo lo importante la posición financiera de **OBRACIV CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2010 y 2009, y de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo para los cierres de los ejercicios en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

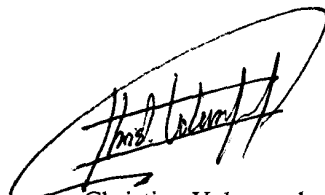
Otro asunto

Los estados financieros de **OBRACIV CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2009 fueron auditados por otro auditor que con fecha 25 de marzo del 2010 expresó una opinión sin salvedades sobre esos estados financieros.

Informe sobre otros requisitos legales

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **OBRACIV CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2010, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Quito, 10 de mayo del 2011


Christian Valenzuela
Socio

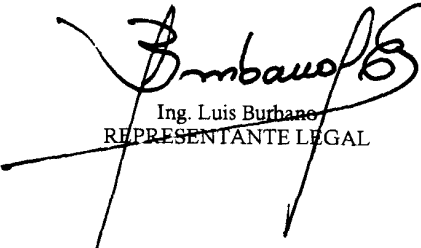
Audit Solver Auditores y Contadores Cia. Ltda.
AuditSolver Auditores y Contadores Cia. Ltda.
SC. RNAE No. 750



OBRACIV CIA. LTDA.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
 (Expresados en dólares)

<u>ACTIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - bancos	3	50,233	7,499
Inversiones temporales		3,343	236,471
Cuentas por cobrar:			
Clientes	4	424,479	179,448
Relacionadas	4	406,924	12,402
Empleados y ejecutivos		37,992	41,496
Socios		53,359	191,667
Otros		131,533	123,381
Pagos anticipados		482,252	473,387
Total activo corriente		1,590,115	1,265,751
ACTIVOS FIJOS - neto	5	2,192,412	2,317,599
OTROS ACTIVOS		43,523	48,645
TOTAL ACTIVO		3,826,050	3,631,995
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar:			
Proveedores	6	671,365	302,070
Obligaciones financieras	7	333,283	356,920
Obligaciones con terceros	8		278,886
Anticipos de clientes	9	1,047,369	1,055,543
Otras deudas		2,441	5,540
Obligaciones laborales		189,611	193,380
Obligaciones tributarias		172,906	70,849
Total pasivo corriente		2,416,975	2,263,188
PASIVO LARGO PLAZO			
Socios		75,725	75,725
Terceros		177,072	226,617
Obligaciones financieras	7	55,006	140,368
Obligaciones con terceros	8	49,930	
Total pasivo largo plazo		357,733	442,710
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		1,051,342	926,097
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3,826,050	3,631,995

Las notas son parte integrante de los estados financieros


 Ing. Luis Burbano
 REPRESENTANTE LEGAL


 Dra. Maribel Viera
 CONTADOR



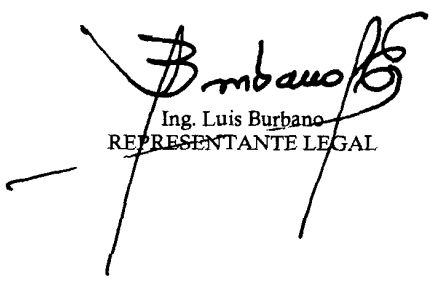
OBRACIV CIA. LTDA.**ESTADOS DE RESULTADOS**

POR LOS PERIODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

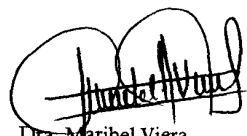
(Expresados en dólares)

	<u>Nota</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
INGRESOS			
Proyectos de mortero asfáltico		4,010,447	3,155,358
Proyectos de servicio topográfico		230,650	423,722
Alquiler de maquinaria		8,000	94,175
Otros ingresos		63,805	195,017
Total ingresos		4,312,902	3,868,272
COSTOS			
Proyectos de mortero asfáltico		3,324,668	2,699,424
Proyectos de servicio topográfico		286,921	276,030
Otros costos		19,036	97,223
Total costos		3,630,625	3,072,677
GASTOS			
Personal		197,141	168,537
Mantenimiento y reparaciones		9,339	16,200
Depreciaciones y amortizaciones		8,224	8,435
Otros		40,596	6,324
Servicios		26,942	18,920
Movilización		3,938	2,902
Suministros y materiales		13,414	16,722
Legales		11,125	18,567
Impuestos y contribuciones		14,320	11,179
Honorarios y movilización ejecutivos		7,226	14,118
Viajes, gestión y representación		11,614	9,171
Arrendamiento		32,803	92,545
Varios		25,663	24,129
Financieros		73,407	26,427
		475,752	434,176
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION			
TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	12	206,525	361,419
(-) Participación trabajadores	12	30,979	54,213
(-) Impuesto a la renta	12	50,302	58,456
UTILIDAD NETA		125,244	248,750

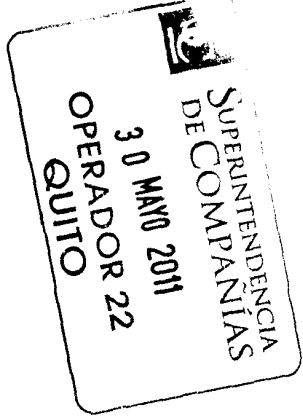
Las notas son parte integrante de los estados financieros



Ing. Luis Burbano
REPRESENTANTE LEGAL



Dra. Maribel Viera
CONTADOR

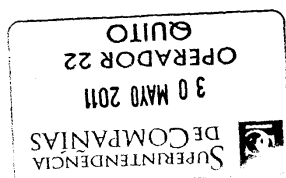


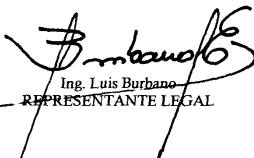
SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS
30 MAYO 2011
OPERADOR 22
QUITO

OBRACIV CIA. LTDA.
ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
 (Expresados en dólares)

	Nota	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados	Utilidad neta	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2008		320,050	20,952	590	105,755	229,998	677,345
Reinversión de utilidades	10	218,498				(218,498)	
Incremento de capital con aportes	10	2					2
Transferencia a reserva legal			11,500			(11,500)	
Utilidad neta						248,750	248,750
Saldos al 31 de diciembre del 2009		538,550	32,452	590	105,755	248,750	926,097
Reinversión de utilidades	10	236,313				(236,313)	
Incremento de capital con aportes	10	1					1
Transferencia a reserva legal			12,437			(12,437)	
Utilidad neta						125,244	125,244
Saldos al 31 de diciembre del 2010		774,864	44,889	590	105,755	125,244	1,051,342

Las notas son parte integrante de los estados financieros




 Ing. Luis Burbano
 REPRESENTANTE LEGAL

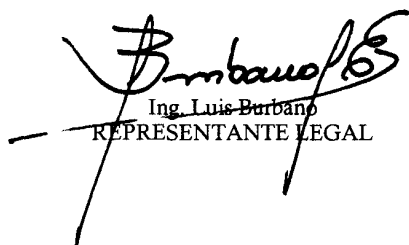

 Dra. Maribel Viera
 CONTADOR

OBRACIV CIA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

POR EL PERIODO ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	2010	2009
Efectivo provisto por clientes	4,055,352	3,457,022
Efectivo utilizado en proveedores	(2,533,111)	(2,597,440)
Efectivo utilizado en empleados	(803,249)	(629,012)
Efectivo utilizado en otros	(362,882)	(12,478)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>356,110</u>	<u>218,092</u>
 FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo provisto por inversiones	233,128	141,061
Efectivo utilizado en activos fijos	(310,705)	(1,156,440)
Efectivo provisto por venta de activos fijos	13,393	67,499
Efectivo utilizado en otros activos		(33,073)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(64,184)</u>	<u>(980,953)</u>
 FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo provisto por (utilizado en) socios	138,308	(94,823)
Efectivo (utilizado en) provisto por terceros	(278,501)	323,431
Efectivo (utilizado en) provisto por instituciones financieras	(108,999)	461,924
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	<u>(249,192)</u>	<u>690,532</u>
 AUMENTO (DISMINUCION) NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	42,734	(72,329)
 EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	7,499	79,828
 EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u><u>50,233</u></u>	<u><u>7,499</u></u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Luis Burbano
REPRESENTANTE LEGAL


Dra. Maribel Viera
CONTADOR



OBRACIV CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

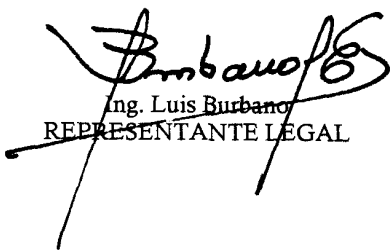
CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE OPERACIÓN

POR EL PERIODO ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

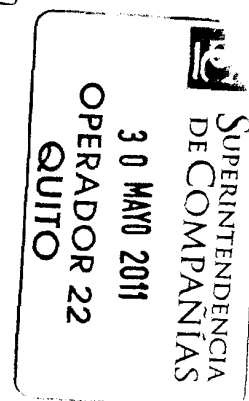
(Expresados en dólares)

	2010	2009
Utilidad neta	125,244	248,750
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación		
Depreciaciones	426,844	332,275
Depreciación de otros activos	5,122	2,572
Provisiones sociales	9,678	38,268
Utilidad en venta de activos fijos	(4,345)	(5,922)
Participación trabajadores	30,979	54,213
Impuesto a la renta	50,302	58,455
Utilidad Conciliada	643,824	728,611
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Aumento de clientes	(245,031)	(20,122)
Aumento de relacionadas	(394,522)	(6,500)
Disminución (aumento) de empleados y ejecutivos	3,504	(817)
(Aumento) disminución de otros	(8,152)	19,857
Disminución de Obras en construcción		60,729
Aumento de pagos anticipados	(8,865)	(149,937)
Aumento de proveedores	369,295	55,610
Disminución de anticipos de clientes	(8,174)	(385,206)
(Disminución) aumento de otras deudas	(3,099)	5,540
Disminución de obligaciones laborales	(44,426)	(58,299)
Aumento (disminución) de obligaciones tributarias	51,756	(31,374)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	356,110	218,092

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Luis Burbano
REPRESENTANTE LEGAL


Dra. Maribel Viera
CONTADOR



OBRACIV CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.**

1. IDENTIFICACION Y OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA

OBRACIV CIA. LTDA., fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 7 de abril de 1995. Su domicilio principal es la ciudad de Quito. El capital social está constituido por US\$ 774.864 divididos en 774.864 participaciones de US\$ 1.00 cada una.

La compañía tiene como objeto la realización de estudios, diseños y construcciones civiles de ingeniería, tanto públicas como privadas; la construcción y mantenimiento de vías, puentes, carreteras, cunetas, gaviones y otros; la planificación y levantamiento topográficos y cartográficos, entre otras actividades que se encuentran relacionadas con el objeto principal..

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y sus transacciones se registran con base al costo histórico. La aplicación de estas normas involucra el registro de estimaciones realizadas por la Gerencia para valorar adecuadamente algunos activos y pasivos presentados en los Estados Financieros.

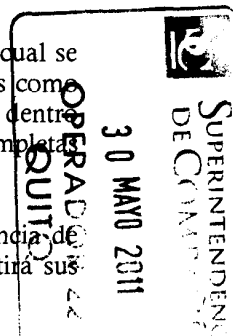
La Superintendencia de Compañías, mediante resolución No. 06.Q.ICI.004 del 4 de septiembre del 2006, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's y dispone que las referidas normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009.

El 31 de diciembre del 2008 se emite la Resolución No. 08.QIJ.0011 en la que se decide prorrogar la fecha de adopción de las NIIF, para lo cual se establece un cronograma de aplicación que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012, dividida en tres grupos de compañías las cuales tendrán sus periodos de transición en los años 2009, 2010 y 2011.

Con resolución No. SC-INPA-UA-G-10-005 de 5 de noviembre del 2010, la Superintendencia de Compañías acogió la clasificación de PYMES, en concordancia con la normativa implantada por la Comunidad Andina.

Con fecha 12 de enero del 2011, se emite la resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11, en la cual se clarifica las características que deben tener las compañías para que puedan ser consideradas como PYME's y por lo tanto aplique las NIIF para PYME's. Las demás compañías que estaban dentro del tercer grupo y no cumplan con estas características están obligadas a adoptar las NIIF completa en la preparación de sus estados financieros.

OBRACIV CIA. LTDA., de acuerdo con el cronograma establecido por la Superintendencia de Compañías, debe iniciar el proceso de adopción de las NIIF a partir del año 2011 y emitirá sus primeros estados financieros bajo esta normativa en el año 2012.



OBRACIV CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la compañía para la preparación de sus Estados Financieros:

a. Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **OBRACIV CIA. LTDA.**, es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

b. Consistencia de Presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

c. Período de Tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otros son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones y realizar análisis sobre los objetivos de producción, para una adecuada toma de decisiones.

d. Cuentas por Cobrar y Provisión para Incobrables

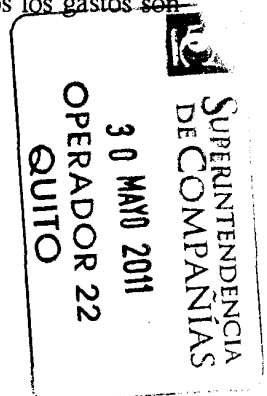
Son reconocidas y registradas con la respectiva factura original de venta, neto de descuentos. Para aquellas cuentas con riesgo de recuperación se estima un valor de incobrabilidad, el cual es reconocido en los resultados del período. La Gerencia analiza cada saldo de cliente para medir el riesgo de incobrabilidad. Al 31 de diciembre la compañía no ha constituido ninguna provisión para cuentas incobrables.

e. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando se ha producido la prestación del servicio al comprador en cualquier forma o se ha entregado el bien, independientemente de su cobro.

f. Reconocimiento de Gastos

Los gastos son registrados basándose en el principio del devengado, es decir, todos los gastos son reconocidos el momento en que se conoce el uso o recepción de un bien o servicio.



g. Contratos de construcción

El asunto primordial al contabilizar los contratos de construcción es la asignación de los ingresos y los costos del contrato a los períodos contables en los que se realiza el trabajo de construcción. Cuando el resultado de un contrato de construcción puede ser estimado confiablemente, los ingresos del contrato y los costos asociados deben ser reconocidos como ingresos y gastos, respectivamente, en función del grado de avance del contrato en la fecha de los estados financieros. La compañía aplica el método de avance de obra para el reconocimiento de ingresos y gastos derivados de las actividades de construcción.

h. Activo fijo

Los saldos de activos fijos están registrados a su costo histórico en dólares.

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

i. Depreciaciones

La depreciación se registra en resultados, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

Muebles y enseres	10%
Maquinaria y equipos	10%
Equipos de computación y software	33%
Vehículos	20%
Otros activos	10%

Los gastos por depreciación del costo del activo se registran en los resultados del año.

j. Participación a Trabajadores

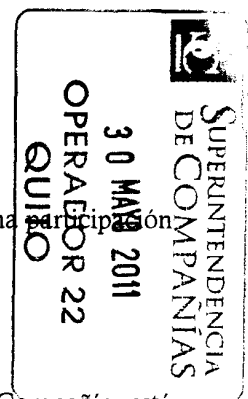
De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

k. Impuesto a la Renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, está gravada a la tasa del 25%. De acuerdo con la normativa tributaria vigente el impuesto causado será el mayor entre el valor del impuesto a la renta y el anticipo calculado de impuesto a la renta.

l. Reserva Legal

De acuerdo con la Ley de Compañías, un valor equivalente al 5% de la utilidad líquida anual debe apropiarse para constituir la reserva legal, hasta que esta alcance por lo menos el 20% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada para absorber pérdidas.



3. CAJA - BANCOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos que la compañía mantiene como disponible en efectivo en instituciones financieras es el siguiente:

DETALLE	2010	2009
Cajas chicas y fondos rotativos	1,200	300
Banco Guayaquil	29,291	6,509
Banco Rumiñahui	667	690
Banco Pacifico	19,075	
TOTAL	50,233	7,499

4. CLIENTES Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los principales Clientes y las Compañías Relacionadas que conforman los saldos al 31 de diciembre del 2010 y 2009 se presentan a continuación:

DETALLE	2010	2009
Ministerio de Transporte y Obras Publicas	340,391	
EP Petroecuador Gerencia de Exploración	10,196	
Dávila Portugal Gino Gonzalo	962	962
Gobierno Provincial del Azuay	9,220	
Petroproducción		21,558
Fondos de garantía 5% Petroproducción	29,441	20,615
Fondo de garantía arriendos y contenedores	2,562	2,250
Fondo de garantía 5% Herdoíza - Panavial		25,245
Fondos de garantía 5% Compañía Verdú S.A.	2,429	
Clientes Varios	29,278	108,818
TOTAL	424,479	179,448

DETALLE	2010	2009
Brem	252,204	
PKS proyectos control servicios	166	166
Emuldec Cia. Ltda.		12,236
Obraciv Sucursal Perú	154,554	
TOTAL	406,924	12,402



OBRACIV CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

5. ACTIVOS FIJOS - neto

El movimiento de activos fijos para los años 2010 y 2009 fue como sigue:

2010					
Detalle	Inicio	Adiciones	Ventas	Reclasificaciones	Final
Accesorios e Implementos Campamento	176,690	5,358			182,048
Construcción de Accesorios e Implementos	3,987			1,088	5,074
Repuestos en Importación	239	849		(1,088)	-
Equipo de Computación	23,656	5,291			28,947
Equipo de Laboratorio	11,211	14,339			25,551
Equipo de Oficina	12,252				12,252
Herramientas	21,945				21,945
Maquinaria para la Construcción	1,577,713	97,706			1,675,419
Muebles y Enseres	33,377	1,126			34,503
Otros Activos Fijos	2,287	21,986			24,273
Programas de Computación	4,066				4,066
Vehículos	1,166,154	164,051	(18,741)		1,311,463
Total Costo	3,033,577	310,705	(18,741)		3,325,542
Depreciaciones	(715,979)	(426,844)	9,693		(1,133,130)
TOTAL	2,317,599	(116,139)	(9,048)		2,192,412

2009				
Detalle	Inicio	Adiciones	Ventas	Final
Accesorios e Implementos Campamento	148,690	36,000	(8,000)	176,690
Construcción de Accesorios e Implementos	3,987			3,987
Repuestos en Importación		239		239
Equipo de Computación	22,801	855		23,656
Equipo de Laboratorio	10,677	535		11,211
Equipo de Oficina	8,854	3,398		12,252
Herramientas	21,945			21,945
Maquinaria para la Construcción	1,241,386	394,827	(58,500)	1,577,713
Muebles y Enseres	32,488	889		33,377
Otros Activos Fijos	1,837	450		2,287
Programas de Computación	1,400	2,666		4,066
Vehículos	449,573	716,581		1,166,154
Total Costo	1,943,637	1,156,440	(66,500)	3,033,577
Depreciaciones	(388,626)	(332,275)	4,922	(715,979)
TOTAL	1,555,011	824,166	(61,578)	2,317,599



6. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 las cuentas por pagar a proveedores se encuentran conformadas por las siguientes obligaciones:

DETALLE	2010	2009
Chova del Ecuador S.A.		76,017
Marcelo Tabango	22,128	10,425
Patricio Burbano	50,871	50,871
Emuldec	261,250	
Hermoza Jaime	14,850	
Jácome Ana	42.960	
Minera Rokaazul	24.504	7.302
OSP Comercializadora	45.056	
Panamericana del Ecuador	23,197	
CLYAN		31.906
Luis Samueza		7.613
William Maldonado		21.480
Quintero David		8.947
Seguros Unidos		12.085
Yánez Rosa		8.058
Teojama Comercial	53,733	
Varios Proveedores	132,816	67.366
TOTAL	671,365	302,070

7. OBLIGACIONES FINANCIERAS

El valor registrado como obligaciones financieras a corto y largo plazo, al 31 de diciembre del 2010 y 2009 corresponden a:

Obligaciones Corto Plazo	2010	2009
Sobregiro Ocasional	15,940	42,739
Intereses por Pagar	8,927	8,927
Préstamo Banco del Pichincha	140,690	
Intereses Préstamo Banco Pichincha	5,046	
Tarjeta Corporativa American Express	3,470	2,857
Préstamo Banco de Guayaquil	124,886	271,088
Intereses Préstamo Banco de Guayaquil	1,373	3,226
Financiamiento Banco de Guayaquil (Camión)	32,950	28,084
TOTAL	333,283	356,920



OBRACIV CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Obligaciones Largo Plazo	2010	2009
Préstamo Banco de Guayaquil (LP)	55,006	104,892
Préstamo Banco Guayaquil Camión (LP)	-	35,476
TOTAL	55,006	140,368

Las obligaciones con instituciones financieras corresponden a préstamos para la adquisición de maquinarias y equipo así como para el financiamiento de las operaciones. Un resumen de los préstamos que se encuentran vigentes al final de año son:

Institución	Número	Monto original	%	Plazo
Banco del Pichincha	884259-00	100,000	11.20%	180 Días
Banco del Pichincha	829107-00	90,000	11.20%	180 Días
Banco de Guayaquil	313999	150,000	9.84%	180 Días
Banco de Guayaquil	GKVKJ	72,694	11.23%	2 Años
Banco de Guayaquil	309866	150,000	9.76%	3 Años

Para garantizar estos préstamos la compañía ha entregado en garantía algunos bienes que corresponden a Activos fijos.

8. OBLIGACIONES CON TERCEROS

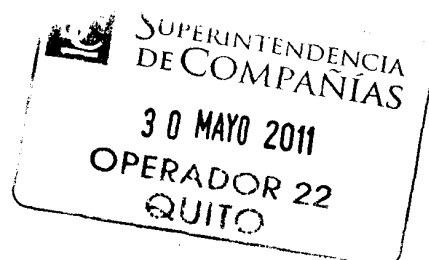
El valor registrado como cuentas por pagar a terceros, corresponde al financiamiento a largo plazo concedido por la Compañía TEOJAMA COMERCIAL S.A. por la compra de tres camiones, dos de 4.5 toneladas y uno de 7.5 toneladas.

DETALLE	2010	2009
Teojama Comercial (Corriente)		278,886
Teojama Comercial (Largo Plazo)	49,930	
TOTAL	49,930	278,886

Las obligaciones pendientes al 31 de diciembre del 2010 corresponden a las siguientes:

Institución	Número	Monto original	%	Plazo
Teojama Comercial	F/19458	29,113	11.99%	3 Años
Teojama Comercial	F/19459	19,438	11.99%	3 Años
Teojama Comercial	F/19460	19,438	11.99%	3 Años

Las obligaciones existentes al 31 de diciembre del 2009 fueron canceladas en el transcurso del año 2010.



9. ANTICIPOS DE CLIENTES

Los saldos de anticipos recibidos de clientes al 31 de diciembre del 2010 y 2009 corresponden a las obras que se encuentran en ejecución en esas fechas. Un detalle de las obras y los anticipos recibidos y no liquidados se presentan a continuación:

2010

Anticipos de clientes	Valor
GPP San Antonio Calacalí	26,562
Vía Rápida de Cuenca	315,849
Gerencia de Medio Ambiente Petroproducción	107,289
Panavial S.A.	196,000
Via Monay Baguanchi Paccha	401,669
Total	1,047,369

2009

Anticipos de clientes	Valor
GPP San Antonio Calacalí	26,581
Certag La Higuera	89,539
Anticipo Constructora Herdoiza Guerrero	103,199
Otavalo Selva Alegre	221,140
GPI El Quinde	212,672
Obraciv Asfalvías	402,410
Total	1,055,543

Los contratos de obras que están vigentes para el período 2010 son los siguientes:

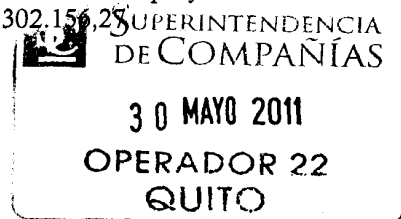
Gerencia de Medio Ambiente Petroproducción

Contrato de consultoría para realización de estudios de factibilidad y definitivos para la construcción de obras civiles y control secundario de derrames en cuerpos hídricos, en 100 plataformas de la zona nororiente de la Ep Petroecuador y Obraciv Cía. Ltda.
Contrato firmado el 16 de noviembre de 2010 por un valor total de USD 240.327,99 a ser ejecutado en un plazo de noventa días a partir de la fecha de la entrega del anticipo. El valor total del contrato será cancelado cuando se hayan entregado y aprobado los informes finales de ingeniería y estos se encuentren a entera satisfacción de Ep Petroecuador.

Vía Rápida de Cuenca – Ministerio de Transporte y Obras Públicas

Mantenimiento emergente con micropavimento de la vía rápida Cuenca – Azogues – Biblián, de 42,00 Km de longitud, Provincia del Azuay.

Contrato firmado el 29 de julio de 2010 por un valor total de USD 2'075.505,90 para colocar micro pavimento en una longitud de 42 Km., a ser ejecutado en un plazo de cuatro meses a partir de la fecha de la entrega del anticipo, que se ha extendido por efectos de tiempo y tráfico lo que ha ocasionado un incremento en las cantidades de obra en USD 302.156,28



Panavial S.A.

Prestación de servicios de mantenimiento, mediante la adecuada colocación y tendido de mortero asfáltico en la vía Panamericana entre Ibarra y Bolívar.

Contrato firmado el 28 de septiembre de 2010 por un valor total de USD 392.000,00 a ser ejecutado en un plazo de 120 días a partir de la entrega del anticipo. El pago será realizado contra prestación de planillas mensuales, debidamente aprobadas por la contratante y de cada planilla se descontara la amortización del anticipo.

Vía Monay Baguanchi Paccha – Gobierno Provincial del Azuay

Mantenimiento vial rutinario para la recuperación de la vía Monay – Baguanchi – Paccha, a nivel de carpeta asfáltica.

Contrato firmado el 13 de enero de 2010 por un valor total de USD 1'209.702,04 a ser ejecutado en un plazo de 180 días a partir de la entrega del anticipo. El 29 de julio de 2010 se recibió una comunicación de la Prefectura del Azuay en el cual se comunica la suspensión de los trabajos por un plazo de 75 días ya que la empresa Etapa iba a realizar trabajos de alcantarillado lo cual no permite la ejecución de la pavimentación de manera continua.

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 la compañía realizó incrementos de capital que fueron obligatorios por haberse acogido a la reinversión de utilidades y el pago del 15% de Impuesto a la renta de esos años.

Los incrementos de capital fueron como se indica a continuación:

Movimientos	Valor
Saldo al 31 de diciembre del 2008	320,050
Reinversión de utilidades (1)	218,498
Aportes de socios (1)	2
Saldo al 31 de diciembre del 2009	538,550
Reinversión de utilidades (2)	236,313
Aportes de socios (2)	1
Saldo al 31 de diciembre del 2010	774.864

- (1) Con fecha 3 de septiembre del 2009, se realiza un incremento de capital con las utilidades obtenidas y reforma a los estatutos de la compañía. Este aumento se inscribió en el registro mercantil con fecha 23 de diciembre del 2009 bajo el Número 4277 Tomo 140.
- (2) Con fecha 19 de octubre del 2010, se realiza un incremento de capital con las utilidades obtenidas y reforma a los estatutos de la compañía. Este aumento se inscribió en el registro mercantil con fecha 30 de diciembre del 2010 bajo el Número 4438 Tomo 141. La reinversión de utilidades obliga a la compañía a adquirir bienes para la producción por ese monto. OBRACIV CIA. LTDA., si ha invertido en esas la adquisición de maquinaria y equipo.



11. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

JUBILACION PATRONAL Y BONIFICACION POR DESAHUCIO

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

De la misma forma, de acuerdo con el Código de Trabajo la compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de éste pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 la compañía ha registrado únicamente provisión para desahucio, pero no ha determinado ningún ajuste por concepto de jubilación patronal. Los movimientos registrados en la cuenta de desahucio es la siguiente:

DETALLE	2010	2009
Saldo inicial	12,893	5,695
Provisión	-	8,048
Liquidaciones	-	-849
Saldo final	12,893	12,893

12. IMPUESTO A LA RENTA

Conciliación tributaria

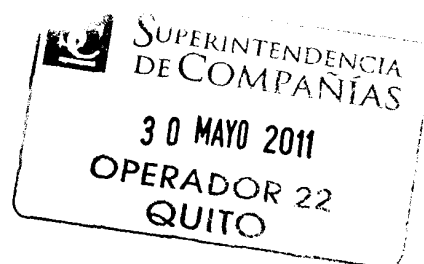
La tarifa para el impuesto a la renta en los periodos 2010 y 2009, se calcula en un 25% sobre las utilidades tributarias. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de socios nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

La compañía por disposiciones legales calcula cada año el valor del anticipo de impuesto a la renta y lo paga en los meses de julio y septiembre de acuerdo a las siguientes circunstancias:

... "Un valor equivalente al anticipo determinado por los sujetos pasivos en su declaración del impuesto a la renta menos las retenciones de impuesto a la renta realizadas al contribuyente durante el año anterior al pago del anticipo".

Cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta, descontando cualquier retención en la fuente que le hayan efectuado durante el periodo.

Las conciliaciones tributarias realizadas por la compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes para los periodo 2010 y 2009 fueron las siguientes:



DETALLE	2010	2009
= Utilidad Contable	206,525	361,419
(-) 15% Participación trabajadores	30,979	54,213
(-) Rebaja especial por contratación discapacitados	-	10,185
(+) Gastos no deducibles	25,663	31,327
(=) Utilidad gravable	201,209	328,348
Impuesto Renta 25%		
(=) Impuesto causado	50,302	58,456
(-) Retención en la fuente	45,327	49,674
(=) Impuesto a la renta por pagar	4,976	8,782

Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2008 al 2010.

Precios de Transferencia

Las compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 3.000.000, y aquellas compañías cuyo monto de operaciones comprendan entre US\$ 1.000.000 y US\$ 3.000.000, y su proporción del total de operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de ingresos sea superior al 50%, deberán presentar el anexo de Precios de Transferencia; y las compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto superior a los US\$ 5.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

OBRACIV CIA. LTDA., mantiene transacciones con partes relacionadas locales y del exterior, pero en ningún caso las transacciones superan los montos antes indicados.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2011 y la fecha de preparación de nuestro informe 10 de mayo del 2011, no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

