



EXP.  
67615.

**ODORISIO S.A.**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES Y  
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

Ofic.: km 8.5 Vía Daule-Mz 1559-Villa 1-Telf.: (593)-4-212-0800 - Cel.: 09-929-2978 ;  
092815814 Email: ejfranco@accountant.com  
Guayaquil - Ecuador



Nº 001

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

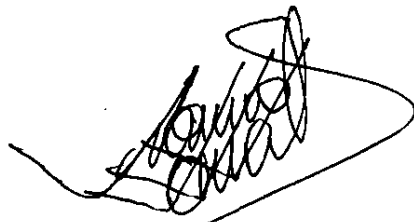
**A los Accionistas y la Junta Directiva de  
ODORISIO S.A.**

Hemos auditado el balance general adjunto de ODORISIO S.A. al 31 de diciembre del 2009, y el correspondiente estado de resultado, de cambio en el patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestras auditorías.

Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, basándose en pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestro examen provee una base razonable para expresar una opinión.

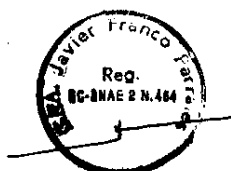
En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ODORISIO S.A. al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.



  
**C.P.A. JAVIER FRANCO PARRALES**  
**SC-RNAE 2 No. 454**  
**RNC No. 28.322**

**Guayaquil, Ecuador**  
**Junio 4 del 2010**

Oficina: Km. 8 ½ vía a Daule; Mz. 1559, Local 1  
Telef. (593)4 2120 800; Cell 099-292978 092-815814  
e-mail: ejfranco@accountant.com



ODORISIO S.A.

BALANCE GENERAL  
Al 31 de diciembre del 2009  
Cifras en dólares US



**ACTIVOS**

**NOTAS**

**ACTIVO CORRIENTE:**

|                                  |    |                  |
|----------------------------------|----|------------------|
| Caja y Banco                     | 3  | 909,762          |
| Inversiones                      | 4  | 1,066,538        |
| Cuentas por cobrar, clientes     |    | 39,493           |
| Cuentas por cobrar, relacionadas | 5  | 463,534          |
| Cuentas por cobrar, accionistas  | 6  | 182,297          |
| Cuentas por cobrar, empleados    |    | 14,739           |
| Anticipos de Contratos           | 7  | 698,966          |
| Otras cuentas por cobrar         | 8  | 361,213          |
| Inventarios                      | 9  | 229,173          |
| Impuestos y Gastos Anticipados   | 10 | 1,135,445        |
| Obras en Proceso                 | 11 | 141,361          |
| <b>Total activos corrientes</b>  |    | <b>5,242,521</b> |
| Activos Fijos, neto              | 12 | 3,069,758        |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>             |    | <b>8,312,279</b> |

**PASIVOS Y PATRIMONIO**

**PASIVO CORRIENTE:**

|                                 |    |                  |
|---------------------------------|----|------------------|
| Documentos por Pagar            | 13 | 238,938          |
| Cuentas por Pagar, proveedores  | 14 | 596,994          |
| Cuentas por Pagar, relacionadas | 15 | 1,339,966        |
| Pasivos acumulados              | 16 | 171,311          |
| <b>Total pasivos corrientes</b> |    | <b>2,347,209</b> |
| Anticipos por contratos         | 17 | 3,639,010        |
| <b>Total pasivos diferidos</b>  |    | <b>3,639,010</b> |

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

|                                  |    |                  |
|----------------------------------|----|------------------|
| Capital Social                   | 18 | 4,000            |
| Reserva Legal                    | 18 | 5,353            |
| Reserva de capital               | 18 | 1,521,074        |
| Resultados años anteriores       |    | 677,340          |
| Resultados del ejercicio         |    | 118,293          |
| <b>Total patrimonio</b>          |    | <b>2,326,060</b> |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b> |    | <b>8,312,279</b> |

Abel Armando Arregui Davila  
Representante Legal

Julio Cesar Malagón Jiménez  
Contador General

Ver explicación de números en sección de Notas a los Estados Financieros



ODORISIO S.A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2009  
Cifras en dólares US



NOTAS

**INGRESOS**

|              |    |            |
|--------------|----|------------|
| Ventas Netas | 19 | 12,035,266 |
|--------------|----|------------|

**COSTO DE PRODUCCION**

|  |    |                   |
|--|----|-------------------|
|  | 20 | <u>11,511,771</u> |
|--|----|-------------------|

**UTILIDAD BRUTA VENTAS**

**523,495**

**GASTOS**

|                  |  |                |
|------------------|--|----------------|
| Gastos Generales |  | <u>266,053</u> |
|------------------|--|----------------|

**Total gastos generales**

**266,053**

**UTILIDAD ANTES DE  
PARTICIPACION E IMPUESTOS**

**257,442**

|                                |    |        |
|--------------------------------|----|--------|
| 15% Participación Trabajadores | 21 | 38,616 |
|--------------------------------|----|--------|

|                         |    |         |
|-------------------------|----|---------|
| 25% Impuesto a la Renta | 21 | 100,533 |
|-------------------------|----|---------|

**RESULTADO DEL EJERCICIO**

**118,293**

Abel Armando Arregui Davila  
Representante Legal

Julio Cesar Malagón Jiménez  
Contador General

Ver explicación de números en sección de Notas a los Estados Financieros



0004

ODORISIO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2009  
Cifras en dólares US



|                                       | Capital social | Reserva de capital | Reservas     | Resultados años anteriores | Resultado del ejercicio | Totales          |
|---------------------------------------|----------------|--------------------|--------------|----------------------------|-------------------------|------------------|
| Saldo a diciembre 31, 2008            | 4,000          | 1,521,074          | 5,353        | 470,902                    | 206,438                 | 2,207,767        |
| Transferencia a resultados anteriores | 0              | 0                  | 0            | 206,438                    | -206,438                | 0                |
| Resultados del ejercicio              | 0              | 0                  | 0            | 0                          | 118,293                 | 118,293          |
| <b>Saldo a diciembre 31, 2009</b>     | <b>4,000</b>   | <b>1,521,074</b>   | <b>5,353</b> | <b>677,340</b>             | <b>118,293</b>          | <b>2,326,060</b> |

  
Abel Armando Arregui Davila  
Representante Legal

  
Julio Cesar Malagón Jiménez  
Contador General

Ver Notas a los Estados Financieros

ODORISIO S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2009

Cifras en dólares US

**FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:**

|                                                      |            |                |
|------------------------------------------------------|------------|----------------|
| Utilidad neta del ejercicio                          |            | 118,293        |
| <u>Ajustes de reconciliación:</u>                    |            |                |
| Depreciaciones                                       | 873,186    |                |
| <b>Cambios en activos y pasivos:</b>                 |            |                |
| Disminución en Cuentas por cobrar, clientes          | 652,329    |                |
| Disminución en Cuentas por cobrar, relacionadas      | 812,441    |                |
| Disminución en Cuentas por cobrar, accionistas       | 1,873      |                |
| Aumento en Cuentas por cobrar, empleados             | -1,302     |                |
| Disminución en Anticipos de Contratos-deudor         | 21,467     |                |
| Aumento en Otras cuentas por cobrar                  | -155,292   |                |
| Disminución en Inventarios                           | 539,888    |                |
| Disminución en Importaciones y partidas transitorias | 129,919    |                |
| Disminución en Obras en Proceso                      | 2,814,777  |                |
| Aumento en Impuestos y Gastos Anticipados            | -302,879   |                |
| Aumento en Cuentas por Pagar, proveedores            | 245,252    |                |
| Aumento en Cuentas por Pagar, relacionadas           | 284,163    |                |
| Disminución en Pasivos acumulados                    | -5,263     |                |
| Disminución en Anticipos de Contratos-acreedor       | -5,704,027 |                |
| Total ajustes                                        |            | 206,532        |
| Efectivo neto proveniente de actividades operativas  |            | <u>324,825</u> |

**ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

|                                                          |          |                 |
|----------------------------------------------------------|----------|-----------------|
| Disminución en Documentos por Pagar, corto plazo         | -4,034   |                 |
| Disminución en Documentos por Pagar, largo plazo         | -217,704 |                 |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento |          | <u>-221,738</u> |

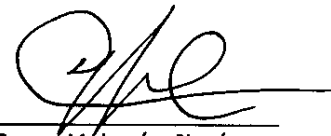
**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:**

|                                                     |          |                 |
|-----------------------------------------------------|----------|-----------------|
| Adquisiciones de activos fijos                      | -189,152 |                 |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión |          | <u>-189,152</u> |

|                                                         |                  |
|---------------------------------------------------------|------------------|
| Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo | <u>-86,065</u>   |
| Efectivo y equivalentes al principio del año            | <u>2,062,365</u> |
| Efectivo y equivalentes al final del año                | <u>1,976,300</u> |



Abel Armando Arregui Davila  
Representante Legal



Julio Cesar Malagón Jiménez  
Contador General

Ver Notas a los Estados Financieros



## **ODORISIO S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Cifras en dólares US**

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO**

La Compañía esta constituida en Ecuador desde noviembre 18 de 1992 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 28 de diciembre de 1992; su actividad económica principal son las construcciones y obras civiles, así como, la explotación agrícola y todo lo relacionado con dicha actividad. La dirección de su establecimiento principal es el Km 3 de la Vía Guayaquil localizada en la Parroquia Camilo Ponce del Cantón Babahoyo, Provincia de Los Ríos.

La Compañía tiene actual existencia jurídica y su plazo social concluye el 28 de diciembre del año 2,042. Al cierre del ejercicio económico 2009 refleja un capital social de US\$ 4,000.00

La Compañía se verá obligada a implementar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) durante el período de transición del año 2010 y presentar sus estados financieros comparativos, es decir, bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) versus NIIF's. Esto de acuerdo a Resolución definitiva No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre del 2008, donde se establece la aplicación de las NIIF's a partir del 1 de enero del 2011 para las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4,000,000.00 al 31 de diciembre del 2007.

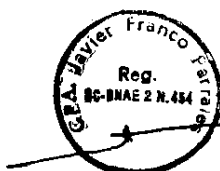
#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

La Compañía lleva su contabilidad de acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento, y son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador; los Estados Financieros adjuntos están presentados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

A continuación se resumen las prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros:

Base de presentación.- Los Estados Financieros adjuntos fueron preparados aplicando los procedimientos y las políticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Uso de Estimaciones.- De acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, éstas requieren 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.



Caja y Equivalentes del Efectivo.- Para propósitos del estado de flujos de efectivo la Compañía incluyó en esta cuenta los saldos de caja y bancos liquidables y convertibles en efectivo de forma inmediata.

Valuación de Activos Fijos.- Se encuentran registrados al costo de adquisición. El costo de estos activos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, así:

| <u>activo fijo</u>                  | <u>% depreciación</u> |
|-------------------------------------|-----------------------|
| Bienes inmuebles (excepto terrenos) | 5%                    |
| Instalaciones, equipos y muebles    | 10%                   |
| Vehículos                           | 20%                   |
| Equipos de computación              | 33%                   |

Ingresos y Costos por Ventas.- Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes por el avance y/o culminación de obras; el costo de venta se determina por la transferencia de los costos de obras en base al porcentaje de avance de la misma.

Impuesto a la Renta.- Para el año 2009, de conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se obtiene aplicando la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

Reserva de Capital.- Registra los efectos de los ajustes por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha sobre los activos no monetarios y del patrimonio de accionistas, por el período comprendido desde la fecha de la transacción hasta el 31 de Diciembre de 1999.

### 3. CAJA - BANCOS

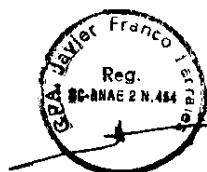
Incluye, al 31 de diciembre del 2009, los siguientes saldos en las siguientes cuentas bancarias:

|                                          |                |
|------------------------------------------|----------------|
| Banco Internacional Cta. Cte. 9000606314 | 868,861        |
| Banco Pichincha Cta-Miami 23118741       | 1,537          |
| Banco Pichincha Cta. Cte. 3181337504     | 2,835          |
| Banco Pichincha Cta. Aho. 3949746000     | 22             |
| Caja general                             | 36,507         |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>909,762</b> |
|                                          | =====          |

### 4. INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2009 la Compañía posee inversiones en:

|                           |           |     |
|---------------------------|-----------|-----|
| Banco Internacional       | 1,061,773 | (a) |
| Otras inversiones menores | 4,765     |     |
|                           | -----     |     |



**TOTAL 1,066,538**

=====

- (a) Certificado de Depósito a plazo No. 900102753, valor del capital US\$1,061,772.66, a favor de ODORISIO S.A., tasa nominal 5.60%, tasa efectiva 5.72%, plazo 91 días, emisión noviembre 6 del 2009, con intereses y capital renovables al vencimiento.

##### **5. CUENTAS POR COBRAR, RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre del 2009, este rubro incluye el siguiente saldo:

|                 |         |
|-----------------|---------|
| Frontesa S.A.   | 260,596 |
| Cociviales S.A. | 200,258 |
| Otras menores   | 2,680   |

**TOTAL 463,534**

=====

Valores se originan por erogaciones a favor de las relacionadas en calidad de préstamos para efectos de capital de trabajo. Dichos valores no se encuentran garantizados, no tienen fecha de cancelación definida y no generan intereses. Estos valores se encuentran debidamente conciliados y son liquidados regularmente, sin embargo, no existe una política específica para el oportuno cobro y/o cruce de éstos.

##### **6. CUENTAS POR COBRAR, ACCIONISTAS**

Al 31 de diciembre del 2009, este rubro presenta el siguiente saldo con el siguiente accionista:

|                                   |         |
|-----------------------------------|---------|
| Washington Armando Arregui Romero | 182,297 |
|-----------------------------------|---------|

**TOTAL 182,297**

=====

Cabe mencionar que no existen garantías que caucionen estas operaciones; no existe una política definida para la conciliación y/o cruce de estos valores, adicionalmente, éstos no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento.

##### **7. ANTICIPOS DE CONTRATOS**

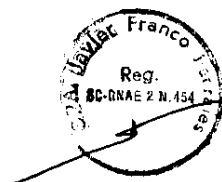
Al 31 de diciembre del 2009, se incluyen las siguientes partidas contables:

|                           |         |     |
|---------------------------|---------|-----|
| Washington Arregui Dávila | 470,557 | (a) |
| Paul Arregui Morejón      | 94,509  | (a) |
| Otros menores             | 133,900 |     |

**TOTAL 698,966**

=====

- (a) Valores se originan por la entrega de valores para la contratación de servicios de alquiler de maquinarias, equipos de transporte; estos son liquidados al momento de la conclusión de los servicios contratados y la



recepción del respectivo comprobante de venta del contratista. Cabe recalcar que estos valores se vienen arrastrando de ejercicios económicos de años anteriores, por lo que su antigüedad supera los 365 días.

#### 8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2009, este rubro presenta los siguientes saldos:

|                        |                |     |
|------------------------|----------------|-----|
| Anticipo a proveedores | 350,631        | (a) |
| Otros deudores         | 10,582         |     |
|                        | -----          |     |
| <b>TOTAL</b>           | <b>361,213</b> |     |
|                        | =====          |     |

(a) Se origina por el anticipo de valores realizado principalmente a personas naturales por concepto de servicios de: transporte, técnico-mecánico, así como, por compras de repuestos y equipo pesado y servicios varios. Estos valores son liquidados al momento de la conclusión del servicio o compra de bienes. Cabe recalcar que estos valores se vienen arrastrando de ejercicios económicos de años anteriores, por lo que su antigüedad supera los 365 días.

#### 9. INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2009, incluyen repuestos de equipo pesado, camiones y vehículos, así como, artículos de ferretería y herramientas, mismos que son únicamente de uso interno de la Compañía. Este rubro representa un total de **US\$ 229,173**

#### 10. IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Incluye, al 31 de diciembre del 2009, los siguientes saldos acumulados:

|                                        |                  |     |
|----------------------------------------|------------------|-----|
| Crédito Tributario - IVA Pagado        | 982,853          | (a) |
| Retención fuente 1%                    | 145,734          | (b) |
| Otras retenciones fuente renta menores | 6,858            | (b) |
|                                        | -----            |     |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>1,135,445</b> |     |
|                                        | =====            |     |

(a) Al 31 de diciembre del 2009 la Compañía presenta crédito tributario por IVA pagado en compras, mismo que se refleja en la respectiva declaración del impuesto mencionado del mes de diciembre del 2009.

(b) Valores han sido compensados, en la conciliación tributaria del ejercicio fiscal 2009, contra el impuesto a la renta causado.

#### 11. OBRAS EN PROCESO

Al 31 de diciembre del 2009 incluye principalmente compromisos con el sector público, así:

|             |        |     |
|-------------|--------|-----|
| Corpecuador | 82,238 | (a) |
|-------------|--------|-----|



Ministerio de Obras Públicas

59,123 (b)

**TOTAL 141,361**

=====

(a) Valor corresponde a erogaciones relacionadas con la obra "Rehabilitación de la Vía Lagarto-Pizares-Anchayacu, en la Provincia de Esmeraldas", obra otorgada en agosto del 2006 a favor de la Compañía por un monto total de US\$7,173,925.2, misma que tiene un plazo de conclusión de 24 meses.

(b) Valor corresponde a erogaciones relacionadas con la obra "Carretera La Concordia-Puerto Nuevo y construcción de puentes sobre los Ríos Guabal, Guabalito, Bua y Chila, en la Provincia de Manabí". Obra otorgada en marzo del 2009 a favor de la Compañía por un monto total de US\$7,806,239.34, y tiene un plazo de conclusión de 24 meses y de 48 meses para su mantenimiento.

**12. ACTIVOS FIJOS, NETO**

Al 31 de diciembre del 2009, el movimiento de este rubro se refleja de la siguiente manera:

| Nombre cuenta             | Saldos al<br>31-12-2008 | Altas/<br>Bajas | Depreciación | Saldos al<br>31-12-2009 |
|---------------------------|-------------------------|-----------------|--------------|-------------------------|
| Terrenos                  | 94,179                  | 1,200           | 0            | 95,379                  |
| Equipo de seguridad       | 11,933                  | 0               | 0            | 11,933                  |
| Edificios                 | 36,454                  | 0               | 0            | 36,454                  |
| Instalaciones bananeras   | 54,957                  | 0               | 0            | 54,957                  |
| Vehículos administración  | 216,396                 | 20,816          | 0            | 237,212                 |
| Vehículos equipo caminero | 2,662,558               | 0               | 0            | 2,662,558               |
| Plantaciones              | 1                       | 0               | 0            | 1                       |
| Planta asfáltica          | 391,818                 | 0               | 0            | 391,818                 |
| Planta trituradora        | 177,349                 | 0               | 0            | 177,349                 |
| Maquinaria y Equipo       | 3,063,110               | 165,233         | 0            | 3,228,343               |
| Equipos de computación    | 63,483                  | 1,903           | 0            | 65,386                  |
| Muebles/Equipo oficina    | 52,402                  | 0               | 0            | 52,402                  |
| (-) Depreciaciones        | 3,070,848               | 0               | 873,186      | 3,944,034               |
| Total Activos Fijos, Neto | 3,753,792               | 189,152         | -873,186     | <b>3,069,758</b>        |
|                           |                         |                 |              | =====                   |

Donde entonces:

|                              |                  |
|------------------------------|------------------|
| Saldo neto al inicio del año | 3,753,792        |
| (+) Adiciones                | 189,152          |
| (-) Depreciación del año     | 873,186          |
| Saldo neto al final del año  | <b>3,069,758</b> |

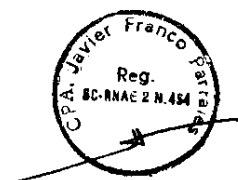
**13. DOCUMENTOS POR PAGAR**

AL 31 de diciembre del 2009, la Compañía mantiene obligaciones, así:

Importadora Industrial Agrícola 99,660 (a)  
Macasa 139,278 (b)

**TOTAL 238,938**

=====



(a) Incluye las siguientes operaciones de crédito:

| Descripción                                                                                     | Tasa de Interés  | Plazo    | Garantías                                                                    | Saldo deuda al 31-12-09 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------|------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| Excavadora 320CL SERIE PAB07692 adquirida el 03 de agosto del 2007 según factura 1752.          | 9.75% tasa fija  | 36 meses | Pagaré a la orden<br>Contrato de compra-venta contempla "reserva de dominio" | 40,737                  |
| Retroexcavadora 420E CAT SERIE HLSD4916, adquirida el 24 de sept del 2007 según factura 1830.   | 9.75% tasa fija  | 36 meses | Pagaré a la orden<br>Contrato de compra-venta contempla "reserva de dominio" | 21,586                  |
| Excavadora Mod. 320DL, S/KGF00514GDCO3857, adquirida el 16 de nov. del 2007 según factura 1944. | 11.15% tasa fija | 36 meses | Pagaré a la orden<br>Contrato de compra-venta contempla "reserva de dominio" | 37,337                  |
| TOTAL IIASA                                                                                     |                  |          |                                                                              | 99,660                  |

(b) Incluye las siguientes operaciones de crédito:

| Descripción                                                                                                | Tasa de Interés  | Plazo    | Garantías                                               | Saldo deuda al 31-12-09 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------|---------------------------------------------------------|-------------------------|
| -Camión Mack Blanco, Serie 1M2AL02C38MDD8158, Motor GDD567251, adquirida el 6 de septiembre del 2007.      | 10.75% tasa fija | 36 meses | Pagaré a la orden                                       | 37,448                  |
| -Camión Mack Blanco AA09-33, Serie 1M2AL02C18MDD8157, Motor 7GD800, adquirida el 6 de septiembre del 2007. |                  |          | contrato de compra-venta contempla "reserva de dominio" | 35,704                  |
| -Camión Mack Blanco AA06-29, Serie 1M2AG11C08M069768, Motor 7GD526, adquirida el 16 de agosto del 2007.    | 10.75% tasa fija | 36 meses | Pagaré a la orden                                       | 29,537                  |
| -Camión Mack Blanco AA06-30, Serie 1M2AG11C98M069560, Motor 7GD532, adquirida el 16 de agosto del 2007.    |                  |          | contrato de compra-venta contempla "reserva de dominio" | 36,589                  |
| TOTAL MACASA                                                                                               |                  |          |                                                         | 139,278                 |

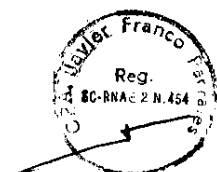
#### 14. CUENTAS POR PAGAR, PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2009, incluye los siguientes proveedores:

|                           |         |
|---------------------------|---------|
| Jorge Jamil Garzozzi Laaz | 153,665 |
| Otto Garzozzi Laaz        | 127,848 |
| Pedro Valdivieso Rentería | 59,037  |
| Vicente Quinto Alvarez    | 44,734  |
| Otros menores             | 211,710 |

**TOTAL 596,994**

=====



Estas obligaciones no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento. De acuerdo a análisis del saldo de proveedores, el 66% de esta cartera tiene un plazo vencido de más de 30 días al cierre del ejercicio económico del 2009.

#### 15. CUENTAS POR PAGAR, RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2009, incluye la siguiente partida contable:

|                                       |                  |
|---------------------------------------|------------------|
| Constructora Arregui Dávila ADSA S.A. | 1,339,966        |
|                                       | -----            |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>1,339,966</b> |
|                                       | =====            |

Estos valores se dan principalmente por el intercambio de servicios mismos que son facturados a la fecha de conclusión del servicio contratado. Es importante mencionar que la facturación realizada por la compañía relacionada se la efectúa bajo similares condiciones comerciales que las realizadas a terceros.

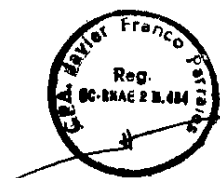
#### 16. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2009, incluye los siguientes saldos:

|                                          |                |
|------------------------------------------|----------------|
| 1% Retención impuesto renta              | 7,330          |
| 2% Retención impuesto renta              | 467            |
| 8% Retención impuesto renta              | 1,698          |
| 30% Retención IVA                        | 5,324          |
| 70% Retención IVA                        | 1,665          |
| 100% Retención IVA                       | 2,566          |
| Impuesto a la renta                      | 100,533        |
| Participación trabajadores en utilidades | 38,616         |
| Aportes al IESS                          | 436            |
| Fondo de reserva                         | 4,250          |
| Decimotercera remuneración               | 621            |
| Decimocuarta remuneración                | 3,202          |
| Vacaciones                               | 4,603          |
|                                          | -----          |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>171,311</b> |
|                                          | =====          |

Estos rubros presentaron los siguientes movimientos durante el ejercicio contable 2009:

| Nombre cuenta        | Saldo neto<br>Inicio año | Provisiones | Pagos   | Saldo neto<br>final año |
|----------------------|--------------------------|-------------|---------|-------------------------|
| 1% retención renta   | 6,161                    | 49,578      | 48,409  | 7,330                   |
| 2% retención renta   | 1,447                    | 6,910       | 7,890   | 467                     |
| 8% retención renta   | 1,581                    | 3,569       | 3,452   | 1,698                   |
| 30% retención IVA    | 4,273                    | 38,796      | 37,745  | 5,324                   |
| 70% retención IVA    | 5,838                    | 22,447      | 26,620  | 1,665                   |
| 100% retención IVA   | 2,956                    | 10,066      | 10,456  | 2,566                   |
| Aportes al IESS      | 5,542                    | 105,577     | 110,683 | 436                     |
| Fondo de reserva     | 2,525                    | 39,900      | 38,175  | 4,250                   |
| Decimo Tercer Sueldo | 4,698                    | 31,994      | 36,071  | 621                     |
| Decimo Cuarto Sueldo | 12,749                   | 38,339      | 47,886  | 3,202                   |
| Vacaciones           | 2,251                    | 24,752      | 22,400  | 4,603                   |



## 17. ANTICIPOS POR CONTRATOS

Al 31 de diciembre de 2009, este rubro incluye valores recibidos de clientes, principalmente del sector público, por concepto de obras que al cierre de este ejercicio contable se encuentran en proceso o por liquidarse; a continuación se detallan las cuentas principales:

|                                 |           |     |
|---------------------------------|-----------|-----|
| Corpecuador                     | 2,121,908 | (a) |
| Ministerio de Obras Públicas    | 1,266,469 | (b) |
| Municipalidad de Babahoyo       | 191,737   |     |
| Gobierno Provincial de Los Rios | 47,500    |     |
| Otros menores                   | 11,396    |     |

-----  
**TOTAL**      **3,639,010**  
=====

(a) Corresponde, principalmente, al anticipo del 60% de la obra "Rehabilitación de la Vía Lagarto-Pizares-Anchayacu, en la Provincia de Esmeraldas", valor que se ha ido amortizando en función de los planillajes (facturación) mensuales aprobados de esta obra. Esta fue otorgada en agosto del 2006 a favor de la Compañía por un monto total de US\$7,173,925.2, misma que tiene un plazo de conclusión de 24 meses.

(b) Corresponde, principalmente, al anticipo del 55.34% de la obra "Carretera La Concordia-Puerto Nuevo y construcción de puentes sobre los Ríos Guabal, Guabalito, Bua y Chila, en la Provincia de Manabí", misma que fue otorgada en marzo del 2009 a favor de la Compañía por un monto total de US\$7,806,239.34. Esta tiene un plazo de conclusión de 24 meses y de 48 meses para su mantenimiento.

## 18. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social.- El capital social de la Compañía está constituido por cuatro mil acciones (4,000) ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América (US\$ 1.00), mismas que están suscritas por los siguientes accionistas y en las siguientes cantidades:

|                              | <u>Dólares</u> | <u>%</u>   |
|------------------------------|----------------|------------|
| Arregui Davila Abel Armando  | 2,040          | 51         |
| Arregui Romero Sandra L.     | 880            | 22         |
| Arregui Romero Washington A. | 880            | 22         |
| Arregui Morejon Edwin Paul   | 200            | 5          |
|                              | -----          | -----      |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>4,000</b>   | <b>100</b> |
|                              | =====          | =====      |

Reserva de Capital.- Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos.

Reservas Legal.- De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida a Reserva Legal hasta



completar el 50% del Capital Social Pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

## 19.INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2009 incluye lo siguiente:

### Ingresos operacionales:

|                                   |           |
|-----------------------------------|-----------|
| Construcciones viales             | 8,831,826 |
| Servicios de transporte           | 1,355,600 |
| Ventas de asfalto                 | 648,170   |
| Alquiler de maquinarias y equipos | 538,713   |
| Ventas de grava                   | 482,652   |

### Ingresos no operacionales:

|                   |        |
|-------------------|--------|
| Intereses ganados | 93,394 |
| Otros menores     | 84,911 |

**TOTAL** **12,035,266**  
=====

## 20.COSTO DE PRODUCCION

Al 31 de diciembre del 2009 incluye lo siguiente:

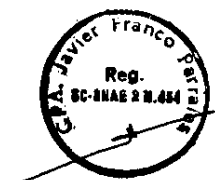
|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| Costos obras viales      | 7,101,626 |
| Costos equipo caminero   | 3,089,892 |
| Costos planta de asfalto | 387,873   |
| Costos trituradora       | 151,361   |
| Otros menores            | 781,019   |

**TOTAL** **11,511,771**  
=====

## 21.CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre de 2009, es como sigue:

|                                                          |               |
|----------------------------------------------------------|---------------|
| <i>Utilidad (Pérdida) antes de participación</i>         | 257,442       |
| <i>e impuesto a la renta</i>                             |               |
| (-) 15% participación trabajadores                       | 38,616        |
| (+)Gastos no deducibles                                  | 183,306       |
| <i>Utilidad Gravable</i>                                 | 402,132       |
| Impuesto a la renta causado<br>(Utilidad gravable * 25%) | 100,533       |
| (-)Anticipo impuesto renta (pagado)                      | 18,692        |
| (-)Retenciones en la fuente                              | 133,900       |
| <b>Saldo a favor del contribuyente</b>                   | <b>52,059</b> |



## **22.CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía no presenta saldos clasificados como activos y pasivos contingentes y/o cuentas de orden.

## **23.EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de presentación del informe de los estados financieros (esto es Junio 4 del 2010) no se han generado eventos importantes que en opinión de la Administración de la Compañía hubieren tenido efectos significativos e importantes y que pudieran haber requerido ajustes a, o revelación en los estados financieros de ODORISIO S.A.

-----

