

67635



**ODORISIO S.A.**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES Y  
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010



**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los Accionistas y Junta de Directores de  
**ODORISIO S.A.**



**Dictamen sobre los estados financieros**

1. He auditado los estados financieros adjuntos de ODORISIO S.A., que comprende el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

**Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros**

2. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía ODORISIO S.A. La responsabilidad de la Administración incluye el diseño, la implementación y el control interno relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos no estén afectados por distorsiones y/o errores importantes, ya sean causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables y la elaboración de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

**Responsabilidad del Auditor**

3. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la



**Nº 002**

efectividad del control interno de la Entidad. 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 expresar nuestra opinión de auditoría.

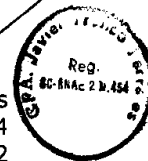
### Opinión

5. En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ODORISIO S.A., al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

### Informe sobre otros requisitos legales

6. La opinión sobre el Cumplimiento de las Obligaciones Tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2010, se emite en un informe por separado.

  
C.P.A. Javier Franco Parrales  
SC-RNAE 2 No. 454  
RNC No. 28.322



Guayaquil, Ecuador  
Abril 15, 2011



**ODORISIO S.A.**

## BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

Cifras en dólares US

<b>ACTIVOS</b>	<b>NOTAS</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			
Caja y Banco	3	471,941	909,762
Inversiones		4,765	1,066,538
Cuentas por cobrar, clientes	4	1,710,382	39,493
Cuentas por cobrar, relacionadas	5	618,450	463,534
Cuentas por cobrar, accionistas	6	188,170	182,297
Cuentas por cobrar, empleados		17,577	14,739
Anticipos de Contratos	7	443,811	698,966
Otras cuentas por cobrar	8	287,636	361,213
Inventarios	9	206,765	229,173
Impuestos y Gastos Anticipados	10	888,212	1,135,445
Obras en Proceso	11	316,156	141,361
<b>Total activos corrientes</b>		<b>5,153,865</b>	<b>5,242,521</b>
Activos Fijos, neto	12	2,459,095	3,069,758
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>7,612,960</b>	<b>8,312,279</b>

**PASIVOS Y PATRIMONIO****PASIVO CORRIENTE:**

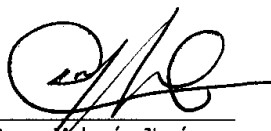
Documentos por Pagar	13	656,072	238,938
Cuentas por Pagar, proveedores	14	191,938	596,994
Cuentas por Pagar, relacionadas	15	1,502,684	1,339,966
Pasivos acumulados	16	29,776	171,311
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>2,380,470</b>	<b>2,347,209</b>
Anticipos por contratos	17	2,853,427	3,639,010
<b>Total pasivos diferidos</b>		<b>2,853,427</b>	<b>3,639,010</b>

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

Capital Social	18	4,000	4,000
Reserva Legal	18	5,353	5,353
Reserva de capital	18	1,521,074	1,521,074
Resultados años anteriores		795,633	677,340
Resultados del ejercicio		53,003	118,293
<b>Total patrimonio</b>		<b>2,379,063</b>	<b>2,326,060</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>7,612,960</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



0004


**ODORISIO S.A.**

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009

Cifras en dólares US

	<u>NOTAS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>INGRESOS</b>			
Ventas Netas	19	6,685,070	12,035,266
<b>COSTO DE PRODUCCION</b>	20	<u>5,720,171</u>	<u>11,511,771</u>
<b>UTILIDAD BRUTA VENTAS</b>		<b>964,899</b>	<b>523,495</b>
<b>GASTOS</b>			
Gastos administrativos		202,247	0
Gastos financieros		36,924	0
Gastos generales		514,095	266,053
Egresos no operacionales		<u>158,630</u>	<u>0</u>
<b>Total gastos</b>		<b>911,896</b>	<b>266,053</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS</b>		<u><b>53,003</b></u>	<u><b>257,442</b></u>



Abel Armando Arregui Davila  
Representante Legal



Julio Cesar Malagón Jiménez  
Contador General

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



0005

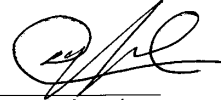
**ODORISIO S.A.**

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 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 años 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>
Transferencia a resultados años anteriores	0	0	0	118,293	-118,293	0
Resultados del ejercicio	0	0	0	0	53,003	53,003
<b>Saldo a diciembre 31, 2010</b>	<b>4,000</b>	<b>1,521,074</b>	<b>5,353</b>	<b>795,633</b>	<b>53,003</b>	<b>2,379,063</b>



Abel Arregui Davila  
Representante Legal



Julio Cesar Malagón Jiménez  
Contador General

9000



Ver Notas a los Estados Financieros


**ODORISIO S.A.**

## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009

Cifras en dólares US

	NOTAS	2010	2009
<b>FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:</b>			
Utilidad neta del ejercicio		<b>53,003</b>	<b>118,293</b>
<b>Ajustes de reconciliación:</b>			
Depreciaciones	12	719,125	873,186
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Aumento en Cuentas por cobrar, clientes		-1,670,889	652,329
Aumento en Cuentas por cobrar, relacionadas		-154,916	812,441
Aumento en Cuentas por cobrar, accionistas		-5,873	1,873
Aumento en Cuentas por cobrar, empleados		-2,838	-1,302
Disminución en Anticipos de Contratos-deudor		102,134	21,467
Disminución en Otras cuentas por cobrar		226,598	-155,292
Disminución en Inventarios		22,408	539,888
Disminución en Importaciones y partidas transitorias		0	129,919
Aumento en Obras en Proceso		-174,795	2,814,777
Disminución en Impuestos y Gastos Anticipados		247,233	-302,879
Disminución en Cuentas por Pagar, proveedores		-405,056	245,252
Aumento en Cuentas por Pagar, relacionadas		162,718	284,163
Disminución en Pasivos acumulados		-141,535	-5,263
Disminución en Anticipos de Contratos-acreedor		-785,583	-5,704,027
Efectivo neto utilizado en actividades operativas		<b>-1,808,266</b>	<b>324,825</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Aumento en Documentos por Pagar, corto plazo		417,134	-4,034
Disminución en Documentos por Pagar, largo plazo		0	-217,704
Efectivo neto provisto de actividades de financiamiento		<b>417,134</b>	<b>-221,738</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Adquisiciones de activos fijos	12	-108,462	-189,152
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<b>-108,462</b>	<b>-189,152</b>
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		<b>-1,499,594</b>	<b>-86,065</b>
Efectivo y equivalentes al principio del año		<b>1,976,300</b>	<b>2,062,365</b>
Efectivo y equivalentes al final del año		<b>476,706</b>	<b>1,976,300</b>



Abel Armando Arregui Davila  
Representante Legal



Julio Cesar Malagón Jiménez  
Contador General

Ver Notas a los Estados Financieros



NO. 007

**ODORISIO S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 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 2042. Al cierre del ejercicio económico 2010 refleja un capital social de US\$ 4,000.00. Se encuentra inscrita en el Servicio de Rentas Internas (SRI) bajo el No. 0991250883001 y, de igual forma, bajo el número de expediente 67615-1992 en la Superintendencia de Compañías.

La Compañía, durante el período corriente, está obligada a implementar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) siendo, por ende, su período de transición el año 2010, circunstancia que la obliga a 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**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

Base de presentación.- La compañía lleva su contabilidad de acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento, y es preparada de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) promulgadas por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador; por tanto, los Estados Financieros adjuntos están presentados de conformidad con las normas referidas y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000, fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

Los Estados Financieros adjuntos fueron preparados, como se explica arriba, aplicando los procedimientos y las políticas contables establecidas en las NEC,



0008



mismas que involucran la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como, en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración. (Ver párrafo siguiente)

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 2010, 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 2010, los siguientes saldos en las siguientes cuentas bancarias:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Banco Internacional Cta. Cte. 9000606314	405,016	868,861
Banco Pichincha Cta-Miami 23118741	1,308	1,537
Banco Pichincha Cta. Cte. 3181337504	0	2,835



0009

Banco Pichincha Cta. Aho. 3949746000	19,732	22
Caja general	45,885	36,507
<b>TOTAL</b>	<b>471,941</b>	<b>909,762</b>
	=====	=====

#### 4. CUENTAS POR COBRAR, CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2010, este rubro incluye las siguientes operaciones:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cientes locales sector privado	(a)	181,807	0
Cientes locales sector público	(b)	1,528,575	39,493
<b>TOTAL</b>		<b>1,710,382</b>	<b>39,493</b>
		=====	=====

(a) Incluye facturación pendiente de cobro de los siguientes clientes:

Rafael Jácome	77,546
Henry Arregui	92,175
Otros menores	12,086
	-----
	181,807

(b) Incluye facturación pendiente de cobro de los siguientes clientes:

Municipio de Babahoyo	1,014,183
Dirección de Servicio y Desarrollo	446,438
Otros menores	67,954
	-----
	1,528,575

#### 5. CUENTAS POR COBRAR, RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2010, este rubro incluye el siguiente saldo:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Frontesa S.A.	355,423	260,596
Cociviales S.A.	263,027	200,258
Otras menores	0	2,680
<b>TOTAL</b>	<b>618,450</b>	<b>463,534</b>
	=====	=====

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.



10010

## 6. CUENTAS POR COBRAR, ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2010, este rubro presenta el siguiente saldo con el siguiente accionista:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Washington Armando Arregui Romero	182,297	182,297
Otras menores	5,873	0
<b>TOTAL</b>	<b>188,170</b>	<b>182,297</b>
	=====	=====

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 2010, se incluyen las siguientes partidas contables:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Washington Arregui Dávila	(a)	230,452	470,557
Paul Arregui Morejón	(a)	94,559	94,509
Otros menores		118,800	133,900
<b>TOTAL</b>		<b>443,811</b>	<b>698,966</b>
		=====	=====

(a) Valores entregados para la contratación de servicios de alquiler de maquinarias, equipos de transporte; de acuerdo a políticas internas de la Compañía, estos valores debieron ser liquidados al momento de la conclusión de los servicios contratados y la recepción del respectivo comprobante de venta del contratista, sin embargo, éstos saldos corresponden a ejercicios económicos de años anteriores, por lo que su antigüedad supera los 365 días.

## 8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2010, este rubro presenta los siguientes saldos:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Anticipo a proveedores	(a)	233,770	350,631
Otros deudores		53,866	10,582
<b>TOTAL</b>		<b>287,636</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



NO 011

económicos de años anteriores, por lo que su antigüedad supera los 365 días.

#### 9. INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2010, 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\$ 206,765** y US\$ 229,173, para el 2010 y 2009, respectivamente.

#### 10. IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Incluye, al 31 de diciembre del 2010, los siguientes saldos acumulados:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Crédito Tributario - IVA Pagado	(a)	778,198	982,853
Retención fuente anticipo impuesto renta	(b)	93,767	0
Retención fuente 1% - 2%	(b)	11,447	145,734
Otras retenciones fuente renta menores	(b)	4,800	6,858
		-----	-----
<b>TOTAL</b>		<b>888,212</b>	<b>1,135,445</b>
		=====	=====

(a) Al 31 de diciembre del 2010 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 2010.

(b) Valores han sido compensados, en la conciliación tributaria del ejercicio fiscal 2010, contra el impuesto a la renta causado.

#### 11. OBRAS EN PROCESO

Al 31 de diciembre del 2010 incluye principalmente compromisos con el sector público, así:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Municipio de Caluma		93,271	0
Corpecuador		0	82,238
Ministerio de Obras Públicas	(a)	147,642	59,123
Otras menores		75,243	0
		-----	-----
<b>TOTAL</b>		<b>316,156</b>	<b>141,361</b>
		=====	=====

(a) 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.



10 012

## 12. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2010, el movimiento de este rubro se refleja de la siguiente manera:

Nombre cuenta	Saldos al 31-12-2009	Altas/ Bajas	Depreciación	Saldos al 31-12-2010
Terrenos	95,379	71,000	0	166,379
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	237,212	0	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	3,228,343	31,761	0	3,260,104
Equipos de computación	65,386	563	0	65,949
Muebles/Equipo oficina	52,402	5,138	0	57,540
(-) Depreciaciones	3,944,034	0	719,125	4,663,159
<b>Total Activos Fijos, Neto</b>	<b>3,069,758</b>	<b>108,462</b>	<b>719,125</b>	<b>2,459,095</b>

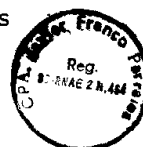
Nombre cuenta	Saldos al 31-12-2008	Altas/ Bajas	Depreciación	Saldos al 31-12-2009
Terrenos	94,179	1,200	0	95,379
Equipo de seguridad	11,933	0	0	11,933
Edificios	36,454	0	0	36,454
Instalaciones bananeras	54,957	0	0	54,957
Vehículos administración	216,396	20,816	0	237,212
Vehículos equipo caminero	2,662,558	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
<b>Total Activos Fijos, Neto</b>	<b>3,753,792</b>	<b>189,152</b>	<b>-873,186</b>	<b>3,069,758</b>

## 13. DOCUMENTOS POR PAGAR

AL 31 de diciembre del 2010, la Compañía mantiene obligaciones, así:

		<b>2010</b>	<b>2009</b>
Entes privados financieros	(a)	655,347	238,938
Otras menores		725	0
<b>TOTAL</b>		<b>656,072</b>	<b>238,938</b>

(a) Operaciones No. 900302775 y 900302770 por el monto de US\$ 300,000 y US\$ 400,000, a una tasa de interés efectiva del 8.30% y vencimientos en septiembre y agosto del 2013, respectivamente; contraídas con el Banco Internacional mismas que están garantizadas con cuatro lotes de terreno ubicados en la Parroquia Pimocha, Cantón Babahoyo, Provincia de Los Ríos. Cabe recalcar que a la fecha de nuestro informe, abril 15 del 2011, estas operaciones han sido precanceladas.



11013

#### 14. CUENTAS POR PAGAR, PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2010, incluye los siguientes proveedores. Estas obligaciones no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Expodelta C.A.	50,235	0
TYDCO	33,992	0
Rio Guayas-Cía. de Seguros	24,097	0
Jorge Jamil Garzozzi Laaz	0	153,665
Otto Garzozzi Laaz	0	127,848
Pedro Valdivieso Rentería	0	59,037
Vicente Quinto Alvarez	0	44,734
Otros menores	83,614	211,710
<b>TOTAL</b>	<b>191,938</b>	<b>596,994</b>
	=====	=====

#### 15. CUENTAS POR PAGAR, RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2010, incluye la siguiente partida contable:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Constructora Arregui Dávila ADSA S.A.	1,502,684	1,339,966
<b>TOTAL</b>	<b>1,502,684</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 recibida de la relacionada tiene similares condiciones comerciales que las realizadas a terceros.

#### 16. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2010, incluye los siguientes saldos:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
1% Retención impuesto renta	6,115	7,330
2% Retención impuesto renta	177	467
8% - 10% Retención impuesto renta	1,403	1,698
30% Retención IVA	9,807	5,324
70% Retención IVA	1,888	1,665
100% Retención IVA	84	2,566
Fondo de reserva	1,180	4,250
Decimotercera remuneración	3,084	621
Decimocuarta remuneración	5,191	3,202
Vacaciones	665	4,603
Otros menores	182	139,585
<b>TOTAL</b>	<b>29,776</b>	<b>171,311</b>
	=====	=====



0014

Estos rubros presentaron los siguientes movimientos durante el ejercicio contable 2010:

Nombre cuenta	Saldo neto Inicio año	Provisiones	Pagos	Saldo neto final año
1% retención renta	7,330	37,814	39,029	6,115
2% retención renta	467	4,212	4,502	177
8% - 10% retención renta	1,698	4,457	4,752	1,403
30% retención IVA	5,324	29,790	25,307	9,807
70% retención IVA	1,665	16,183	15,960	1,888
100% retención IVA	2,566	1,816	4,298	84
Fondo de reserva	4,250	34,758	37,828	1,180
Decimo Tercer Sueldo	621	34,976	32,513	3,084
Decimo Cuarto Sueldo	3,202	36,842	34,853	5,191
Vacaciones	4,603	13,237	17,175	665

#### 17. ANTICIPOS POR CONTRATOS

Al 31 de diciembre de 2010, 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:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Corpecuador	(a)	2,121,908	2,121,908
Ministerio de Obras Públicas		0	1,266,469
Municipalidad de Babahoyo		0	191,737
Gobierno Provincial de Los Ríos	(b)	639,134	47,500
Otros menores		92,385	11,396
<b>TOTAL</b>		<b>2,853,427</b>	<b>3,639,010</b>

(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) Consiste en obra denominada "Zapotál - Las Naves" contratada con el GOBIERNO PROVINCIAL DE LOS RÍOS por un monto de US\$1,597,836, de los cuales se ha recibido un anticipo, esto es el 7 de diciembre del 2010, de US\$639,134. Al 31 de diciembre del 2010 no se han efectuado abonos a este anticipo.

#### 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



0115

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 2010 incluye lo siguiente:

<b>Ingresos operacionales:</b>	
Construcciones viales	5,404,505
Servicios de Transporte	347,724
Ventas de asfalto	183,627
Alquiler de maquinarias y equipos	508,872
Ventas de grava	92,941
Otros menores	94,189
<b>Ingresos no operacionales:</b>	
Intereses ganados	53,212
<b>TOTAL</b>	<b>6,685,070</b>
	=====

#### 20. COSTO DE PRODUCCION

Al 31 de diciembre del 2010 incluye lo siguiente:

Costos obras viales	2,513,240
Costos equipo caminero	2,839,001
Costos planta de asfalto	272,882
Costos trituradora	48,630
Otros menores	46,418
<b>TOTAL</b>	<b>5,720,171</b>
	=====

#### 21. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre del 2010, es como sigue:

Utilidad (Perdida) antes de participación	53,003
-------------------------------------------	--------



0116



<i>e impuesto a la renta</i>	
(-) 15% participación trabajadores	7,950
(+) Gastos no deducibles	181,092
(-) Deducción trabajadores con discapacidad	10,852
	-----
<i>Utilidad Gravable</i>	<i>215,292</i>
Impuesto a la renta causado (Utilidad gravable * 25%)	53,823
Anticipo impuesto renta año corriente	109,073
(-) Retenciones en la Fuente	57,956
(-) Crédito tributario años anteriores	52,059
	-----
<b>Saldo a favor del contribuyente</b>	<b>942</b>
	=====

## 22. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2010, 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 2010 y la fecha de presentación del informe de los estados financieros (esto es abril 15 del 2011) 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.



**Nº 0.17**