

ODORISIO S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
CON EL INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE**

ODORISIO S.A.
ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

ÍNDICE

Páginas No.

Informe del Auditor Independiente	3-4
Estados de Situación	5
Estados de Resultados Integrales	6
Estados de Cambios del Patrimonio	7
Estados de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9-19

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera



ING. COM. CPA. ROBERTO RUIZ MAZZINI
Auditor Independiente

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas y Junta Directiva de:

ODORISIO S.A.



Dictamen sobre los estados financieros:

1. He auditado los estados financieros que se acompañan de **ODORISIO S.A.**, los cuales incluyen el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2011, el Estado de Resultado Integral, el estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo por el año terminado a esa fecha, así como el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros:

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financieras adoptadas por el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener controles internos relevantes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores significativos, ya sean causados por fraude o error; el seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas, y el efectuar estimaciones contables que sean razonables a las circunstancias.

Responsabilidad del auditor:

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en mi auditoría. Realice esta auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esas normas requieren que cumpla con requisitos éticos y que planifique y realice la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de error en los estados financieros, ya sea causado por fraude o por error. Al realizar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera los controles internos de la compañía que sean relevantes en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de los controles internos de **ODORISIO S.A.** Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la

Administración, así como, evaluar la presentación general de los estados financieros. Creo que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

Opinión:

5. En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **ODORISIO S.A.** al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Informe sobre otros requisitos legales y regulatorios:

6. Relacionado con el aspecto tributario y de acuerdo con la Resolución # NAC-DGER 2006-0469 de junio 20 del 2006, circular NAC-DGEC 2006-0003 de junio 14 del 2006 publicado en el Registro Oficial # 291. El informe sobre el cumplimiento de Obligaciones Tributarias será presentado por separado conjuntamente con los anexos auditados exigidos por el SRI que serán preparados por la Compañía **ODORISIO S.A.**, consecuentemente la provisión del impuesto a la renta presentados en los estados financieros adjuntos y otras obligaciones tributarias podrían tener modificaciones como resultado de la conciliación tributaria. A la fecha del presente informe, la Compañía tiene abierto a una posible comprobación fiscal el ejercicio cerrado del 2011. En consecuencia pudieran existir contingencias fiscales cuya cuantificación objetiva no me resulta posible establecer con criterios racionales con los datos que dispongo.



Ing. Com. CPA. Roberto Ruiz Mazzini
Auditor Externo
No. SC-RNAE-2 -654

Guayaquil, Abril 16 del 2012



ODORISIO S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN
AL 31 DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y AL 1 DE ENERO DE 2010**

ACTIVO	Nota	31 de diciembre		1 de enero
		2011	2010	2010
Activo Corriente:				
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	\$ 1.187.722	\$ 471.941	\$ 909.762
Activos Financieros mantenidos hasta su vencimiento	4	\$ 809.079	\$ 4.765	\$ 1.066.538
Cuentas y Documentos por Cobrar, neto	5	\$ 1.491.323	\$ 3.266.026	\$ 1.760.243
Inventarios	6	\$ 321.847	\$ 522.921	\$ 370.533
Activos por Impuestos Corrientes	7	\$ 772.571	\$ 888.212	\$ 1.135.444
		\$ 4.582.542	\$ 5.153.865	\$ 5.242.520
Activo No Corriente:				
Propiedades, planta y equipo, neto	8	\$ 2.722.132	\$ 2.691.171	\$ 3.411.579
Activo por impuesto a la renta diferido	9	\$ 3.408	\$ 3.408	\$ 3.312
		\$ 2.725.540	\$ 2.694.579	\$ 3.414.891
Total Activo		\$ 7.308.082	\$ 7.848.444	\$ 8.657.411

PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	31 de diciembre		1 de enero
		2011	2010	2010
Pasivo Corriente:				
Cuentas y Documentos por Pagar	10	\$ 1.015.083	\$ 191.638	\$ 596.994
Obligaciones con Instituciones Financieras	11	\$ 0	\$ 656.072	\$ 238.938
Otras Obligaciones Corrientes	12	\$ 189.206	\$ 128.730	\$ 119.583
Cuentas por Pagar diversas Relacionadas	13	\$ 302.057	\$ 0	\$ 1.339.965
Provisiones por Beneficios a Empleados	14	\$ 85.142	\$ 18.069	\$ 51.729
		\$ 1.591.488	\$ 994.809	\$ 2.347.209
Pasivo No Corriente:				
Anticipos de Clientes	15	\$ 1.705.344	\$ 2.853.428	\$ 3.639.010
Provisiones por Beneficios a Empleados	16	\$ 24.544	\$ 15.491	\$ 13.249
		\$ 1.729.888	\$ 2.868.919	\$ 3.652.259
Patrimonio Neto:				
Capital Suscrito y Asignado	17	\$ 4.000	\$ 4.000	\$ 4.000
Aporte de Accionista para Futura Capitalización		\$ 1.502.684	\$ 1.502.684	\$ 0
Reserva Legal	17	\$ 5.353	\$ 5.353	\$ 5.353
Reserva de Capital	17	\$ 1.521.074	\$ 1.521.074	\$ 1.521.074
Reserva por Revaluación de Propiedades y Equipos	17	\$ 206.104	\$ 0	\$ 0
Resultados Acumulados Adopción 1era. Vez NIIF	17	\$ 125.779	\$ 331.883	\$ 331.883
Ganancias Acumuladas		\$ 619.614	\$ 795.633	\$ 677.339
Ganancia Neta del Periodo		\$ 2.098	\$ 0	\$ 118.294
Pérdida Neta del Periodo		\$ 0	-\$ 175.911	\$ 0
Total Patrimonio		\$ 3.986.706	\$ 3.984.716	\$ 2.657.943
Total Pasivo y Patrimonio		\$ 7.308.082	\$ 7.848.444	\$ 8.657.411

Ver políticas de contabilidad y notas en los estados financieros



ODORISIO S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

	Nota	31 de diciembre	
		2011	2010
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Venta de Bienes		\$ 686.378	\$ 310.757
Contratos de Construcción		\$ 11.207.182	\$ 5.752.228
Intereses		\$ 59.069	\$ 53.212
Otros Ingresos de Actividades Ordinarias		\$ 162.309	\$ 568.872
		\$ 12.114.938	\$ 6.685.069
GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Sueldo y salarios y demás remuneraciones		\$ 474.506	\$ 416.083
Aportes a la Seguridad Social (incluido fondo de reserva)		\$ 97.179	\$ 85.207
Beneficios sociales e indemnizaciones		\$ 118.237	\$ 187.150
Gastos planes de beneficios a empleados		\$ 16.717	\$ 2.242
Honorarios, comisiones y dieta a personas naturales		\$ 113.220	\$ 0
Mantenimiento y reparaciones		\$ 3.683.859	\$ 1.959.840
Comisiones		\$ 3.861	\$ 6.296
Promoción y Publicidad		\$ 14.485	\$ 10.033
Combustibles		\$ 536.468	\$ 533.366
Seguros y reaseguros		\$ 67.694	\$ 125.657
Transporte		\$ 3.010.951	\$ 728.049
Agua, energía, luz y telecomunicaciones		\$ 9.200	\$ 7.159
Impuestos, contribuciones y otros		\$ 86.705	\$ 9.002
Depreciaciones de propiedad, planta y equipo		\$ 895.576	\$ 719.125
Gasto de deterioro de cuentas por cobrar		\$ 1.606	
Gasto de deterioro de propiedad, planta y equipo		\$ 0	\$ 5.501
Gastos financieros de intereses		\$ 17.369	\$ 30.628
		\$ 9.147.632	\$ 4.825.338
Otros Gastos		\$ 2.860.027	\$ 1.918.715
Ganancia (Pérdida) antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta de Operaciones Ordinarias		\$ 107.279	-\$ 58.984
15% Participación Trabajadores		\$ 16.092	\$ 7.950
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto a la Renta		\$ 91.187	-\$ 66.934
Impuesto a la Renta		\$ 89.089	\$ 108.977
Ganancia (Pérdida) de Operaciones Continuadas		\$ 2.098	-\$ 175.911
COMPONENTES DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Total del Resultado Integral		\$ 2.098	-\$ 175.911

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

ODORISIO S.A.**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO
AL 31 DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y AL 1 DE ENERO DE 2010**

	Capital Suscrito	Aporte Futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva de Capital	Reserva por Reavalúo de Propiedades	Resultados Adopción NIIF	Ganancia Acumulada	Ganancia (Pérdida) del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2010 según NEC	\$ 4.000	\$ 0	\$ 5.353	\$ 1.521.074	\$ 0	\$ 0	\$ 677.339	\$ 118.294	\$ 2.326.060
Provisión Reserva de Jubilación Patronal y desahucio						-\$ 13.249			-\$ 13.249
Reavalúo de Propiedades y equipos (a)						\$ 341.820			\$ 341.820
Impuesto diferido por Jubilación Patronal y desahucio						\$ 3.312			\$ 3.312
Saldo al 1 de enero de 2010 a NIIF	\$ 4.000	\$ 0	\$ 5.353	\$ 1.521.074	\$ 0	\$ 331.883	\$ 677.339	\$ 118.294	\$ 2.657.943
Transferencia de Ganancia del Ejercicio							\$ 118.294	-\$ 118.294	\$ 0
Aporte Futura Capitalización		\$ 1.502.684							\$ 1.502.684
Incremento Reserva de Jubilación Patronal y desahucio								-\$ 2.242	-\$ 2.242
Ajuste de Propiedades y Equipos								-\$ 109.744	-\$ 109.744
Ajuste Estimación de Ingresos Ordinarios								-\$ 117.024	-\$ 117.024
Ajuste impuesto corriente por Jubilación Patronal y desahucio								\$ 96	\$ 96
Resultados del Ejercicio								\$ 53.003	\$ 53.003
Saldo al 31 de diciembre de 2010 NIIF	\$ 4.000	\$ 1.502.684	\$ 5.353	\$ 1.521.074	\$ 0	\$ 331.883	\$ 795.633	-\$ 175.911	\$ 3.984.716
Absorción de Pérdidas Ejercicio anterior								-\$ 175.911	\$ 175.911
Ajuste de Propiedades y equipos-terrenos (a)					\$ 206.104	-\$ 206.104	-\$ 108		-\$ 108
Resultados del Ejercicio								\$ 2.098	\$ 2.098
Saldo al 31 de diciembre de 2011 NIIF	\$ 4.000	\$ 1.502.684	\$ 5.353	\$ 1.521.074	\$ 206.104	\$ 125.779	\$ 619.614	\$ 2.098	\$ 3.986.706

(a) Corresponde al ajuste por el efecto neto del Reavalúo de los terrenos, edificios y maquinarias y reversión de activos originalmente revaluados. **Ver Nota 8.**

ODORISIO S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2011	2010
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes y cuentas por cobrar		\$ 13.280.779	\$ 4.841.191
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		-\$ 11.395.701	-\$ 7.482.678
Ingresos no Operacionales		\$ 59.069	\$ 53.212
Participación Trabajadores		-\$ 16.092	-\$ 7.951
Impuesto a la Renta		-\$ 89.089	-\$ 53.823
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación		<u>\$ 1.838.966</u>	<u>-\$ 2.650.049</u>
Flujo de efectivo de actividades de inversión:			
Adiciones de propiedad y equipos		-\$ 318.146	-\$ 352.954
Inversión Corriente		-\$ 804.314	\$ 1.061.773
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión		<u>-\$ 1.122.460</u>	<u>\$ 708.819</u>
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:			
Obligaciones bancarias		-\$ 725	\$ 725
Aporte Futura Capitalización		\$ 0	\$ 1.502.684
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento		<u>-\$ 725</u>	<u>\$ 1.503.409</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes		\$ 715.781	-\$ 437.821
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		\$ 471.941	\$ 909.762
Efectivo y equivalentes del efectivo al final del año		<u>\$ 1.187.722</u>	<u>\$ 471.941</u>
Conciliación de la pérdida neta al efectivo provisto en las actividades de operación			
Utilidad del ejercicio		\$ 2.098	\$ 53.004
Provisión Cuenta Incobrable		\$ 1.606	\$ 0
Depreciación de propiedades y equipos	8	\$ 360.276	\$ 719.125
Otros ajustes		\$ 69.051	\$ 0
Cambios netos en activos y pasivos:			
(Aumento) Disminución Cuentas por Cobrar Clientes		\$ 1.344.412	-\$ 1.670.869
(Aumento) Cuentas por Cobrar Relacionadas		-\$ 87.266	-\$ 178.365
Disminución Otras Cuentas por Cobrar		\$ 462.411	\$ 0
(Aumento) Inventarios		-\$ 104.094	\$ 22.408
Disminución de Otros Activos Corrientes		\$ 228.242	-\$ 287.637
(Aumento) de Activo Diferido		-\$ 3.408	\$ 0
Disminución de Obligaciones Bancarias		-\$ 725	\$ 0
Aumento (Disminución) Cuenta por Pagar Proveedores		\$ 167.817	\$ 11.333
Aumento de Otras Cuenta por Pagar		\$ 155.483	-\$ 142.985
Aumento Cuenta por Pagar Relacionadas		\$ 302.057	-\$ 390.480
Aumento Impuestos por Pagar		\$ 89.089	-\$ 785.583
Disminución Anticipo de Clientes		-\$ 1.148.083	\$ 0
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación		<u>\$ 1.838.966</u>	<u>-\$ 2.650.049</u>

ODORISIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

La Compañía está constituida en Ecuador desde el 18 de noviembre 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 2011 refleja un capital suscrito y asignado de US\$ 4.000. Se encuentra inscrita en el Servicio de Rentas Internas (SRI) bajo el RUC No. 0991250883001 y, de igual forma, bajo el número de expediente 67615-1992 en la Superintendencia de Compañías.

La Compañía, durante el periodo corriente, aplicó intensamente las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por ende su periodo de transición fue el año 2010. 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 a partir del 1 de enero del 2011 para las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4'000.000 al 31 de diciembre del 2007.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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.- Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en Marzo del 2000, y sus registros contables hasta el año 2010 fueron preparados de acuerdo con las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, en un número de 27 normas, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente están siendo reemplazadas gradualmente por las NIIF y establecerán a futuro, la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las sociedades a nivel mundial. Con base a tal cambio y coyuntura, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 08.GDSC.010 publicada en el R.O. 498 de Diciembre 31 del 2008, en su Artículo Primero literal 1 dispuso que adoptarán las NIIF a partir del 1 de Enero de 2010 las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercados de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa. El año 2011 la Compañía se encuentra en el segundo grupo para aplicar las NIIF,

por lo tanto el año 2010 se lo considera como un periodo de transición. A partir del año 2011 la compañía aplicó las NIIF en su totalidad. Ver Notas 8,17 y 21.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Para propósito de elaboración del estado de flujo de efectivo, la compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo la cuenta caja y bancos.

Activos Financieros.- Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- Activos Financieros mantenidos hasta su vencimiento: Corresponden a activos financieros no derivados con pagos conocidos y vencimiento fijo, que la Administración de la compañía tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento.
- Otras Cuentas por Cobrar: Se registran a su costo y corresponden básicamente a la contraprestación realizada y se liquidan o compensan dentro de los 12 meses siguientes.

Propiedades y equipos.- Los bienes de propiedad y equipos son registrados al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de su valor.

Los pagos por reparaciones y mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a resultados integrales según corresponda.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un bien se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados integrales del periodo.

Depreciación.- Los elementos de propiedad y equipos, se deprecian aplicando el método de línea recta, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos menos el valor residual estimado entre los años de vida útil estimada.

El valor residual y la vida útil de los elementos de las propiedades y equipos se revisan anualmente y su depreciación comienza cuando los activos están en condiciones de uso.

Los terrenos se registran en forma independiente del edificio o instalaciones que puedan ser asentadas sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, y por lo tanto, no son objetos de depreciación. Así mismo respecto al de los Otros Activos, los cuales incluyen Obras en Curso son objetos de depreciación a partir de la puesta en uso de los mismos de acuerdo a su naturaleza.

Los elementos de propiedades y equipos se deprecian de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales:

<u>Activos:</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Muebles-Equipos de Oficina	10%
Vehículos	20%
Equipo de Computación	33,33

Pasivos financieros.- Los pasivos financieros se clasifican ya sea como pasivo financiero a “valor razonable a través de resultados” o como “otros pasivos financieros”.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Participación Trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía realiza provisión y paga a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional.

Impuesto a las ganancias.- La provisión para impuesto a las ganancias se la calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados en el año en que se devenga con base al método de impuesto por pagar de acuerdo con la Ley de Aplicación de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes.

Las disposiciones vigentes establecen que la tasa del impuesto a la renta será del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas “capitalizadas” por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

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 monetario y del patrimonio de accionistas, por el periodo comprendido desde la fecha de transición hasta el 31 de diciembre de 1999.

Ingresos ordinarios.- La Compañía reconoce sus ingresos ordinarios por la prestación de servicios profesionales por auditoría externa, consultoría y asesoría financiera y empresarial y son facturados de acuerdo al avance del servicio prestado.

Intereses.- Los intereses originados por obligaciones bancarias son registrados en los resultados utilizando el método de acumulación, en cambio los intereses ganados provenientes de cuentas bancarias o inversiones temporales son registrados por el método del efectivo.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, requieren que la Administración de la Institución efectúe ciertas estimaciones o supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente, así como también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la

Administración de la Institución de hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

Estado de flujo de efectivo.- Para efectos de la preparación del estado de flujo de efectivo, la compañía ha definido las siguientes consideraciones. El efectivo incluye el efectivo en caja y bancos. En el estado de situación financiera los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

- **Actividades de operación.-** Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la empresa, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- **Actividades de inversión.-** Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- **Actividades de financiación.-** Corresponden a actividades que producen cambios en el tamaño o composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

3. **EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2011, 2010 y enero 1 del 2010, incluye los siguientes saldos:

PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Caja General	\$ 5.004	\$ 45.885	\$ 36.507
Banco Internacional Cta.Cte. 9000606314	\$ 1'173.413	\$ 405.016	\$ 868.861
Banco Pichincha Aho. 3949746000	\$ 8.017	\$ 19.732	\$ 22
Banco Pichincha Cta. Cte. 3181337504	\$ 756	\$ 0	\$ 2.835
Banco Pichincha Cta- Miami 23118741	\$ 532	\$ 1.308	\$ 1.537
Saldo al final del año	\$ 1'187.722	\$ 471.941	\$ 909.762

4. **ACTIVO FINANCIERO MANTENIDO HASTA SU VENCIMIENTO**

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantiene en el Banco Internacional, Certificados de Depósito a Plazo No. IV 224509 y IV 224524 por US \$ 300.000 y \$ 509.079, cuyos vencimientos es el 29 de marzo y 10 de abril del 2012, respectivamente a una tasa del 6.00% de interés anual.

5. **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR, NETO**

Al 31 de diciembre del 2011, 2010 y enero 1 del 2010, incluye los siguientes saldos:

RUBRO	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010

Cientes local sector público	\$ 432.695	\$ 1'528.575	\$ 39.493
Cientes locales sector privado	\$ 0	\$ 181.807	\$ 0
Cuentas por Cobrar Relacionadas	\$ 695.063	\$ 618.450	\$ 463.534
Anticipo a Contratos	\$ 97.042	\$ 443.811	\$ 698.966
Préstamos Accionistas	\$ 193.670	\$ 188.170	\$ 182.297
Otras Cuentas por Cobrar	\$ 59.395	\$ 287.636	\$ 361.213
Préstamos y Anticipos Empleados	\$ 22.728	\$ 17.577	\$ 14.740
(-) Provisión para Cuentas Incobrables	-\$ 9.270	\$ 0	\$ 0
Saldo al final del año	<u>\$ 1'491.323</u>	<u>\$ 3'266.026</u>	<u>\$ 1'760.243</u>

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011, 2010 y enero 1 del 2010, incluye los siguientes saldos:

RUBRO	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Inventarios de Repuestos y Herramientas	\$ 273.859	\$ 206.765	\$ 229.173
Importaciones en Tránsito	\$ 37.000	\$ 0	\$ 0
Construcciones en Proceso	\$ 10.988	\$ 316.156	\$ 141.360
Saldo al final del año	<u>\$ 321.847</u>	<u>\$ 522.921</u>	<u>\$ 370.533</u>

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2011, 2010 y enero 1 del 2010, incluye los siguientes saldos:

RUBRO	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Crédito Tributario IVA	\$ 605.039	\$ 778.198	\$ 982.853
Retenciones Fuente y Anticipo Renta	\$ 167.532	\$ 110.014	\$ 152.591
Saldo al final del año	<u>\$ 772.571</u>	<u>\$ 888.212</u>	<u>\$ 1'135.444</u>

8. PROPIEDAD, PLATA Y EQUIPO, NETO

El movimiento de la propiedad y equipos, neto y su depreciación acumulada por el año terminado 31 de diciembre del 2011, 2010 y el 1 de enero de 2010, es como sigue:

PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Saldo al inicio de año	\$ 2'691.171	\$ 3'411.579	\$ 3'753.792

Adquisiciones del periodo	\$ 623.314	\$ 108.462	\$ 189.153
Depreciación cargada a resultados	-\$ 360.276	-\$ 719.125	-\$ 873.186
Revaluación de Terreno, Edificio y Maquinaria (a)	\$ 200.604	-\$ 109.745	\$ 206.104
Ajuste de depreciación (a)	\$ 31.472	\$ 0	\$ 135.716
Saldo al final del año	<u>\$ 2'722.132</u>	<u>\$ 2'691.171</u>	<u>\$ 3'411.579</u>

- (a) La compañía a finales del 2009 contrató a un Perito Valuador Calificado por la Superintendencia de Compañías, el cual determinó un ajuste por Revalúo de Propiedades entre el valor contable y el valor neto realizable por el Terreno, Edificio y Maquinaria costo \$ 200.604, depreciación \$ 31.472, reverso de activos revaluados -\$ 109.745 y \$ 341.820 (\$ 206.104 y \$ 135.716 costo y depreciación) respectivamente de acuerdo a lo señalado en la NIC 16 Inmovilizado Material y en la NIC 36 Deterioro en el Valor de Activos. Este ajuste la compañía lo contabilizó el 1 de enero de 2009, es decir de acuerdo a lo indicado en la Resolución No. 08.GDSC.010 publicada en el R.O. 498 de Diciembre 31 del 2008. Ver letra (a) en los Estados de Cambios en el Patrimonio.

Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía no ha prendado ninguna propiedad por obligaciones bancarias. Al 31 de diciembre del 2010 y 1 de enero del 2010, la Compañía había prendado cuatro lotes de terrenos ubicados en la Parroquia Pimocha, Cantón Babahoyo, Provincia de Los Ríos, los mismos que fueron pre-cancelados en el año 2011.

9. ACTIVO POR IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

Corresponde al efecto del impuesto a las ganancias por la reserva por jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2011 y 2010 por \$ 3.408 y \$ 3.312 respectivamente.

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011, 2010 y enero 1 del 2010, incluye los siguientes saldos:

RUBRO	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Proveedores	\$ 1'015.082	\$ 191.938	\$ 596.994
Saldo al final del año	<u>\$ 1'015.082</u>	<u>\$ 191.938</u>	<u>\$ 596.994</u>

11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2011, 2010 y enero 1 del 2010, incluye los siguientes saldos:

RUBRO	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010

Banco Internacional (a)	\$ 0	\$ 656.072	\$ 238.938
Saldo al final del año	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 656.072</u>	<u>\$ 238.938</u>

(a) Al 31 de diciembre del 2010 corresponden a Operaciones No. 900302770 y 900302775 por el monto de US\$ 400.000 y US\$ 300.000 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 fueron garantizada con cuatro lotes de terrenos ubicados en la Parroquia Pimocha, Cantón Babahoyo, Provincia de Los Ríos, los mismos que fueron pre-cancelados en el año 2011.

12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2011, 2010 y enero 1 del 2010, incluye los siguientes saldos:

RUBRO	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Sueldos y salarios por pagar	\$ 66.841	\$ 0	\$ 0
Impuesto a la Renta por Pagar	\$ 89.089	\$ 109.073	\$ 100.533
Retenciones Fuente por Pagar	\$ 19.520	\$ 7.877	\$ 9.495
Retenciones IVA por Pagar	\$ 13.756	\$ 11.780	\$ 9.555
Saldo al final del año	<u>\$ 189.206</u>	<u>\$ 128.730</u>	<u>\$ 119.583</u>

13. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2011, 2010 y enero 1 del 2010, incluye los siguientes saldos:

RUBRO	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Constructora Arregui Dávila S.A. ADSA	\$ 302.057	\$ 0	\$ 1'339.966
Saldo al final del año	<u>\$ 189.206</u>	<u>\$ 128.730</u>	<u>\$ 119.583</u>

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.

14. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2011, 2010 y enero 1 del 2010, incluye los siguientes saldos:

RUBRO	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Participación Trabajadores	\$ 16.092	\$ 0	\$ 0
Aportes al IESS	\$ 640	\$ 525	\$ 510
Fondo de Reserva	\$ 3.027	\$ 2.029	\$ 1.989
Décimo Tercer Sueldo	\$ 17.552	\$ 1.271	\$ 10.207
Otros	\$ 761	\$ 0	\$ 0
Décimo Cuarto Sueldo	\$ 35.059	\$ 7.877	\$ 31.210
Vacaciones	\$ 12.011	\$ 6.367	\$ 7.813
Saldo al final del año	<u>\$ 85.142</u>	<u>\$ 18.069</u>	<u>\$ 51.729</u>

15. ANTICIPO DE CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2011, 2010 y enero 1 del 2010, incluye los siguientes saldos:

RUBRO	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Gobierno Provincial de Los Ríos	\$ 1'163.470	\$ 639.134	\$ 47.500
Municipio de Babahoyo	\$ 275.264	\$ 0	\$ 191.737
Municipio de Quevedo	\$ 219.584	\$ 0	\$ 0
Corpecuador	\$ 0	\$ 2'121.908	\$ 2'121.908
Ministerio de Obras Públicas	\$ 0	\$ 0	\$ 1'266.649
Otros menores	\$ 47.026	\$ 6.367	\$ 11.396
Saldo al final del año	<u>\$ 1'705.344</u>	<u>\$ 2'853.427</u>	<u>\$ 3'639.010</u>

16. PROVISIONES PARA BENEFICIOS SOCIALES

Corresponden a las reservas por jubilación patronal y desahucio, las cuales corresponden al pasivo por beneficios definidos como el total neto del valor presente de las obligaciones respectivas con los trabajadores superiores y menos de 10 años.

17. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Suscrito y Asignado.- El capital suscrito de la Compañía está constituido por cuatro mil (4.000) acciones 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:

Al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, es como sigue:

<u>Accionista</u>	<u>US\$ Dólares</u>	<u>%</u>
Arregui Dávila Abel Armando	2.040	51.00
Arregui Romero Sandra L.	880	22.00
Arregui Romero Washington A.	880	22.00
Arregui Morejón Edwin Paul	<u>200</u>	<u>5.00</u>
Total	<u>4.000</u>	<u>100.00</u>

Reserva 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.

Reserva de Capital.- Incluye los valores de las cuentas Reservas 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 en efectivo.

Reserva por Revaluación de Propiedades y Equipos.- Al 31 de diciembre de 2011, la compañía mantiene un Superávit por Revaluación de Propiedades y Equipos por \$ **206.104**. El mismo que se origina por el ajuste al registrado el 1 de enero de 2010 por el incremento del Revalúo del Terreno, Edificio y Maquinarias.

Resultados Acumulados por Adopción Iera. Vez NIIF.- Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía ha registrado los ajustes por los efectos de la aplicación de las NIIF por un monto neto en el año 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 de \$ **125.779, 331.833 y 331.833** respectivamente. Ver letra (a) en los Estados de Cambios en el Patrimonio.

18. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre de 2011, es como sigue:

Utilidad (Pérdida) antes de Participación e Impuesto a la Renta	\$ 107.279
(15%) Participación Trabajadores	- \$16.092
(+) Gastos no Deducibles	\$ 432.618
(-) Dedución de incremento neto de empleados	-\$ 129,422
(-) Dedución por pago a trabajadores con discapacidad	<u>-\$ 23.179</u>
Utilidad Gravable	\$ 371.205
Impuesto a la Renta Causado	\$ 89.089
Anticipo Impuesto a la Renta	-\$ 71.016
Impuesto a la Renta Causado Mayor al Anticipo	\$ 18.073
(+) Saldo del Anticipo Pendiente de Pago	\$ 57.956
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio fiscal	-\$ 146.494

(-) Créditos Tributarios de años anteriores	-\$ 941
(-) Crédito Tributario generado por Impuesto ISD	<u>-\$ 7.036</u>
Saldo a favor del Contribuyente	<u>\$ 78.443</u>

19. AJUSTES Y RECLASIFICACIONES

Los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre del 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, han sido reclasificados para que su presentación esté de acuerdo con disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

20. HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y hasta la fecha de emisión de este informe (Abril 16 del 2012) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

21. ADOPCIÓN Y APLICACIÓN DE LAS NIIF

Que a través de la Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre del 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre del 2008, el Superintendente de Compañías estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF para los años 2010, 2011 y 2012.

La Compañía ha preparado los estados de situación, resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivos al 31 de diciembre de 2011, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y ha registrado los respectivos ajustes por conciliación al patrimonio al inicio del año de transición (1 de enero de 2010) y conciliación a resultados durante el periodo de transición (31 de diciembre de 2010) de conformidad con la Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre del 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre del 2008.

Reglamento que establece la información y documentos que están obligadas a remitir a la Superintendencia de Compañías, las sociedades sujetas a su control y vigilancia.

Con fecha 10 de Marzo del 2011, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SC.SG.DRS.G.11.02 en la cual expide el reglamento que establece la información y documentos que están obligadas a remitir a la Superintendencia de Compañías, las sociedades sujetas a su control y vigilancia, adoptando entre otras las siguientes disposiciones:

Las compañías nacionales anónimas, en comandita por acciones, de economía mixta, de responsabilidad limitada y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado, las sucursales de compañías u otras empresas extranjeras organizadas como personas jurídicas y las asociaciones y consorcios que formen entre sí o con sociedades nacionales vigiladas por la entidad, y estas últimas entre sí y que ejerzan sus actividades en el Ecuador, remitirán a la Superintendencia de Compañías dentro del primer

cuatrimestre de cada año, los estados financieros y sus anexos, mediante declaración impresa en los formularios que para el efecto establezca la institución. La presentación puede realizarse a partir del primer día hábil del mes de enero y en el mes de abril se acogerán al siguiente cronograma de acuerdo al noveno dígito del Registro Único de Contribuyente (RUC):

NOVENO DÍGITO RUC	FECHA MÁXIMA DE PRESENTACIÓN
1	02 de abril
2	04 de abril
3	06 de abril
4	09 de abril
5	11 de abril
6	13 de abril
7	16 de abril
8	18 de abril
9	20 de abril
0	23 de abril

Previo a la presentación física de los estados financieros y sus anexos, y sin que esto constituya cumplimiento de la obligación legal de presentar los estados financieros, el administrador deberá ingresar al portal web de la Superintendencia de Compañías y digitar bajo su responsabilidad, los valores contenidos en dicho estado financiero y los siguientes datos de la compañía: dirección postal, número telefónico, correo electrónico. Provincia, ciudad, cantón y el código de actividad económica CIU4.

Las compañías constituidas en el Ecuador referidas en el artículo primero del presente reglamento, excepto las sucursales u otras empresas extranjeras organizadas como personas jurídicas y las asociaciones y consorcios que conforme entre sí, sujetas a la vigilancia y control de la Superintendencia de Compañías, enviarán a ésta en el primer cuatrimestre de cada año, la siguiente información:

a) Estados financieros debidamente suscritos por el representante legal y el contador, de acuerdo al siguiente detalle:

a.1 Compañías que se encuentran obligadas a presentar su información financiera conforme al cronograma de Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”.

a.2 Compañías que se encuentran obligadas a presentar su información financiera aplicando Normas Ecuatorianas de Contabilidad “NEC”, Balance General y Estados de Resultados.

b) Informe o memoria presentado por el representante legal. A la junta general de accionistas o socios que conoció y adoptó resoluciones sobre los estados financieros;

c) Informe del o los comisarios del consejo de vigilancia u otro órgano de fiscalización interna, presentados a la junta general de accionistas o de socios que conoció y adoptó la resolución sobre los estados financieros;