

C.P.A. JAVIER FRANCO PARRALES
AUDITORES & ASESORES

67615
Registrado
Alcalde
R.

Ing. R. Galvez
Control de Calidad, fase 1
07.08.14.

ODORISIO S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES Y
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006



C.P.A. JAVIER FRANCO PARRALES
AUDITORES & ASESORES

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 2006, 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 auditorias.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria 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 2006, 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
Abril 23 del 2007

Oficina: Km. 8 ½ vía a Daule; Mz. 702B, Local 1
Telef. (593)4 2120 800; Cell 099-292978 098-463497
email: ejfranco@accountant.com

ODORISIO S.A.

2.1

BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre del 2006
Cifras en dólares

NOTAS

ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE:

Caja y Banco	4	78.887
Inversiones	5	2.000.000
Cuentas por cobrar, clientes	6	23.299
Cuentas por cobrar, accionistas	7	275.926
Otras cuentas por cobrar	8	521.142
Anticipos a Contratistas	9	484.905
Inventarios	10	308.974
Impuestos y Gastos Anticipados	11	247.259
Obras en Proceso	12	2.263.825
Total activos corrientes		6.204.217 ✓

ACTIVOS FIJOS, neto

13 **2.742.652** ✓

TOTAL ACTIVOS

8.946.869 ✓

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas por Pagar, Proveedores	14	3.479.771
Cuentas por Pagar, Accionistas	15	1.099.173
Pasivos acumulados	16	105.868
Total pasivos corrientes		4.684.812 ✓

Pasivos Diferidos

17 2.230.412

Total pasivos diferidos

2.230.412 ✓

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social	18	4.000
Reserva Legal	18	5.353
Reserva de capital	18	1.521.074
Resultados años anteriores		382.026
Resultados del ejercicio		119.192
Total patrimonio		2.031.645

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

8.946.869 ✓

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

ODORISIO S.A.

22

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2006
Cifras en dólares

	NOTAS	2006
INGRESOS:		
Ventas Netas	19	3.671.365
COSTO DE PRODUCCION	20	<u>2.940.954</u>
UTILIDAD BRUTA VENTAS		730.411 ✓
GASTOS GENERALES		
Gastos de Administración y Ventas		70.255
Gastos Financieros		35.323
Gastos Generales		<u>223.029</u>
Total gastos generales		328.607 ✓
UTILIDAD OPERACIONAL		401.804 ✓
Otros ingresos no operacionales		37
Otros egresos no operacionales		212.155
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS		<u>189.686</u> ✓
Participación Trabajadores		29.170
Impuesto a la Renta		41.324
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u><u>119.192</u></u> ✓

OK

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

ODORISIO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2006
Cifras en dólares

	Capital social	Reserva de capital	Reservas	Resultados años anteriores	Resultado del ejercicio	Totales
Saldo a diciembre 31, 2005	4.000	1.521.074	5.353	246.391	214.957	1.991.775
Participación por pagar, 2005					-32.823	
Impuesto a la renta por pagar, 2005					-46.499	
Transferencia resultados anteriores				135.635	-135.635	
Resultados presente ejercicio					119.192	
Saldo a diciembre 31, 2006	4.000	1.521.074	5.353	382.026	119.192	2.031.645

Ver Notas a los Estados Financieros

ODORISIO S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2006

Cifras en dólares

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Utilidad del ejercicio		119.192
<u>Ajustes de reconciliación:</u>		
Depreciaciones	589.809	
Ajustes/bajas/regularizaciones de activos	0	
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar, clientes	-23.299	
Aumento en cuentas por cobrar, accionistas	-145.768	
Aumento en otras cuentas por cobrar	-330.668	
Aumento en Inventarios	-135.191	
Aumento en gastos e impuestos anticipados	-596.478	
Aumento en Otros Activos Corrientes, obras en proceso	-2.140.091	
Aumento en seguros prepagados	-8.101	
Aumento en Cuentas por Pagar proveedores	2.906.304	
Disminución en Cuentas por Pagar Relacionadas	-78.799	
Disminución en Pasivos Acumulados	-16.787	
Total ajustes		20.931
Efectivo neto proveniente de actividades operativas		140.123

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Cancelaciones de Obligaciones bancarias corrientes		
Aplicación de anticipos de contratos	2.619.328	
Efectivo neto utilizado actividades de financiamiento		2.619.328

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Inversiones	-2.000.000	
Adquisiciones de activos fijos	-753.809	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		-2.753.809
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		5.642
Efectivo y equivalentes al principio del año		73.245
Efectivo y equivalentes al final del año		78.887

Ver Notas a los Estados Financieros

ODORISIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Cifras en dólares

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.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

3A

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:

3E

<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 y a la liquidación de los costos por el avance de las obras.

Impuesto a la Renta.– Para el año 2006, 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. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos INEC:

<u>Año terminado al 31 de diciembre</u>	<u>Variación porcentual anual</u>
2004	2
2005	3
2006	3

4. CAJA – BANCOS

Incluye, al 31 de diciembre del 2006, los siguientes saldos en las siguientes cuentas bancarias:

Caja General	3,000
Banco del Pichincha – Cta. Corriente	52,712
Banco Internacional – Cta. Corriente	19,657
Banco del Pichincha – Cta. Ahorros	86
Banco del Pichincha – Cta. Miami	3,432
TOTAL	78,887
	=====

5. INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2006 la Compañía posee inversiones:

Banco Internacional	1,000,000	(a)
Banco Pichincha	1,000,000	(b)
Total	2,000,000	
	=====	

(a) Certificado de Depósito No. 900102172 emitido a 182 días el 02 de octubre del 2006 y su vencimiento es el 02 de abril del 2007 a una tasa de interés del 6,75%.

(b) Certificado de Depósito No. 3214717410 emitido a 180 días el 04 de octubre del 2006 y su vencimiento es el 02 de abril del 2007 a una tasa de interés del 7,25%.

6. CUENTAS POR COBRAR, CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2006 la Compañía mantiene cuentas por cobrar a clientes no relacionados por un monto total de **US\$ 23,299.**

7. CUENTAS POR COBRAR, ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía posee cuenta por cobrar por un monto de **US\$ 275.926** al accionista Armando Arregui Dávila, dichos valores no tienen fecha de vencimiento y no generan intereses.

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2006 presenta los siguientes saldos:

Cuentas por cobrar, empleados	19,218	
Cociviales S.A.	501,924	(a)
Total	521,142	
	=====	

(a) Corresponde a valores entregados a esta compañía, como anticipo para el alquiler de maquinarias y equipo caminero para la ejecución de obras en proceso y/o en proceso de contratación.

9. ANTICIPO A CONTRATISTAS

Al 31 de diciembre del 2006 el saldo de esta cuenta presenta anticipos entregados a contratistas subcontratados por Odorisio S.A., anticipos que al cierre del ejercicio contable representan un saldo de **US\$ 484,905**

Este saldo incluye principalmente a:

Ing. Washintong Arregui	186,844	
Paul Arregui Morejon	43,509	
Nery Díaz Vera	20,000	
Pedro Almeida Moran	20,000	
Rodrigo Davila	15,000	
Ovidio Ludeña Cevallos	15,000	
Otros Contratistas	184,552	
Total	484,905	
	=====	

10. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2006 presenta los siguientes saldos:

Inventarios	308,974	
Total	308,974	
	=====	

Los inventarios al 31 de diciembre del 2006, incluyen repuestos de equipo pesado, camiones y vehículos, así como, artículos de ferretería y herramientas.

11.IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS ✓

Incluye, al 31 de diciembre del 2006, los siguientes saldos acumulados:

Crédito Tributario - IVA Pagado	202,870
Retenciones en la fuente Impuesto Renta	36,288
Seguros pagados	8,101

TOTAL	247,259
	=====

Las retenciones en la fuente del impuesto a la renta del período 2006 aplicadas a la Compañía, han sido deducidas del impuesto a la renta causado en el ejercicio fiscal del mismo período.

12.OBRAS EN PROCESO

Al 31 de diciembre del 2006 presenta los siguientes rubros:

Corpecuador	2,214,799	(a)
Municipalidad de Babahoyo	49,026	

Total	2,263,825
	=====

(a) Al 31 de diciembre del 2006 incluye obras contratadas con la entidad del sector público Corpecuador para ejecutar obras viales principalmente las vías: Lagarto - Pizares - Anchayacu; El Esfuerzo - Palmar del Bimbe; Caluma - Río La Esmeralda.

13.ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2006, el movimiento de este rubro se refleja de la siguiente manera:

Saldo neto al inicio del año	2,578,652	
(+) Adiciones	753,809	(a)
(-) Depreciación del año	589,809	

Saldo neto al final del año	2,742,652
	=====

(a) Incluye principalmente la adquisición de:

- Camioneta Chevrolet Luv-DMAX, 4X4 Gris Granito 2007 Serie 8LBETF1E170003865, adquirida el 15 de septiembre del 2006 a Angloautomotriz según factura No. 12129 por US\$ 21,383.
- Camioneta LUV DMAX 4X4 Roja a diesel 2007, Motor 4JHI - 377321, adquirida el 21 de septiembre del 2006 a Angloautomotriz según factura No. 12135 por US\$ 21,875.

- Excavadora Caterpillar Modelo 320 CL - Serie CAT0320CPANBO2787, adquirida el 2 de mayo del 2006 a Mendoza Palma según factura No. 10283 por US\$ 50,000.
- Cabezal Mack CV713 Motor 6G2996 Serie 1M2AG11C47M060005, adquirida el 14 de julio del 2006 a Macasa según factura No. 11349 por US\$ 92,500.
- Cabezal Mack- VN-815 Motor 6G2901 Serie 1M2AG11C77N060001 AA07-10, adquirida el 14 de julio del 2006 a Macasa según factura No. 12138 por US\$ 92,500.
- Cabezal Mack VM816 Motor 6G2986 Serie 1M2AG11C97M060002 AA07-11, adquirida el 14 de julio del 2006 a Macasa según factura No. 12140 por US\$ 92,500.
- Cabezal Mack CV713 Blanco Motor 6E2954, Serie 1M2AG11Y27M039309 AA07-09, adquirida el 9 de junio del 2006 a Macasa según factura No. 12150 por US\$ 92,500.
- Cabezal Mack CV713 Blanco Motor 5U1522, Serie 1M2AG11Y07M039308 AA07-08, adquirida el 9 de junio del 2006 a Macasa según factura No. 12152 por US\$ 92,500.
- Cargadora Cat KV 02-15 Modelo 966G - Serie 03ZS00530, adquirida el 24 de noviembre del 2006 a Equitransa S.A. según factura No. 15672 por US\$ 170,000.

14. CUENTAS POR PAGAR, PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2006, incluye los siguientes saldos:

Proveedores	3,479,771	(a).
TOTAL	3,479,771	

(a) Esta cuenta contiene los siguientes saldos principales:

Corpecuador	2,230,411	(b)
Municipio de Vines	391,418	(b)
Municipio de Babahoyo	229,521	(b)
Gobierno Provincial de los Rios	120,000	(b)
Municipio de Quevedo	117,548	(b)
Anglo Automotriz	14,182	
Comorisa	24,258	
Expodelta	43,882	
Tydco - Jorge Parra	20,601	
Tecnicentro Eguiguren	37,102	
Antonio Ramiro Dueñas	44,495	
Manuel Altamirano	54,984	
Segundo Wilfrido Macias	46,133	
Donoso Coronel Danny	56,506	
Otros	48,730	
	3,479,771	

(b) Estos valores se originan de saldos pendientes por liquidar de los diferentes anticipos entregados por los diferentes Municipios y otros clientes para la ejecución de proyectos u obras a corto plazo.

15. CUENTAS POR PAGAR, RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2006 registra un saldo de **US\$ 1,099,173**, saldo que se mantiene con la relacionada Constructora Arregui Davila S.A., ADSA.

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 a la compañía relacionada se la efectúa bajo similares condiciones comerciales que las realizadas a terceros.

16. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2006, incluye los siguientes saldos:

Sueldos (mes diciembre)	4,102	
Agente de Retención de IVA	17,024	(a)
Agente de Retención Fuente	6,253	(b)
Participación trabajadores, 2006	29,170	
Impuesto a la renta, 2006	41,324	
Gastos acumulados	7,995	(c)

TOTAL 105,868

=====

(a) AGENTE DE RETENCION: RETENCIONES DE IVA

Saldo al 31 de diciembre del 2005	15,122
Provisiones del periodo	114,965
(-) Pagos del Periodo	113,063

Saldo al 31 de diciembre del 2006 17,024

=====

(b) AGENTE DE RETENCION: RETENCIONES EN LA FUENTE

Saldo al 31 de diciembre del 2005	10,869
Provisiones del periodo	46,410
(-) Pagos del Periodo	51,026

Saldo al 31 de diciembre del 2006 6,253

=====

(c) GASTOS ACUMULADOS

Bono Navideño

Saldo Inicial	1,257
Provisiones del periodo	4,431
(-) Pagos del Periodo	3,469

Saldo al 31 de diciembre del 2006 2,219

=====

Bono Escolar

Saldo Inicial	4,600
Provisiones del periodo	3,343

(-) Ajustes y/o reclasificaciones	3,851
(-) Pagos del Periodo	2,707

Saldo al 31 de diciembre del 2006	1,385
	=====

Vacaciones

Saldo Inicial	4,179
Provisiones del periodo	1,782
(-) Pagos del Periodo	4,301

Saldo al 31 de diciembre del 2006	1,660
	=====

Fondo de Reserva

Saldo Inicial	2,300
Provisiones del periodo	1,358
(-) Pagos del Periodo	1,673

Saldo al 31 de diciembre del 2006	1,985
	=====

Planillas de Aportes al IESS

Saldo Inicial	905
Provisiones del periodo	9,037
(-) Pagos del Periodo	9,196

Saldo al 31 de diciembre del 2006	746
	=====

17.PASIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2006 incluye valores recibidos por anticipos de Copecuador para obras viales, y su fecha de culminación de las mismas supera los 360 días. Dicho monto asciende a **US\$ 2,230,412.**

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>
Abel Armando Arregui Davila	3,960	99.00
Ana Arregui Davila	12	0.30
Gladys Arregui Davila	20	0.50
Wilson Erazo Arregui	8	0.20
	-----	-----
TOTAL	4,000	100.00
	=====	=====

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 en efectivo.

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 2006 incluye lo siguiente:

Ventas de hormigón	8,929
Ventas de asfalto	118,385
Ventas de grava	67,911
Construcciones viales	2,493,193
Servicios de Transporte	617,930
Alquiler de maquinarias y equipos	11,878
Otros	353,139

TOTAL	3,671,365
	=====

20.COSTO DE PRODUCCION

Al 31 de diciembre del 2006 incluye lo siguiente:

Costos equipo caminero	1,294,718
Costos hormigonera	8,074
Costos trituradora	87,882
Costos planta de asfalto	235,712
Costos obras viales	1,236,141
Costos taller	11,369
Gastos planta en general	67,058

TOTAL	2,940,954
	=====

21.CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre del 2006, es como sigue:

<i>Utilidad (Pérdida) antes de participación e impuesto a la renta</i>	189,686
(-) 15% participación trabajadores	29,170
(+) Gastos no deducibles	4,781

<i>Utilidad Gravable</i>	165,297
Impuesto a la renta causado (Utilidad gravable * 25%)	41,324

(-)Retenciones en la Fuente	36,288

Saldo impuesto a la renta a pagar	5,036
	=====

20. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía no presenta saldos clasificados como activos y pasivos contingentes y cuentas de orden.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de presentación del informe de los estados financieros (abril 27 del 2007) 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., al 31 de diciembre del 2006.

=====