

EFREN HERNANDEZ VARELA

ECONOMISTA

1

Guayaquil, Marzo 26 de 2001.

A los Miembros del Directorio
y Accionistas de
ODORISIO S. A.

Econ. Efrén Hernández Varela, Auditor Independiente, he
auditado el Balance General de la Compañía

ODORISIO S. A.

al 31 de diciembre de 2000 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Accionistas, Estado de Flujos de Efectivo y Estado de Cambios en la Posición Financiera por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta 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 Gerencia así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.

Como parte de nuestro examen efectuamos pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, en relación a:

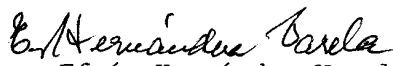
- 1) Los estados financieros surgen de los registros contables de la compañía;
- 2) Los datos contables que se encuentran registrados en la Declaración de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente, Impuesto al Valor Agregado e Impuesto a los Consumos Especiales han sido tomados de los registros contables;
- 3) Se ha pagado el Impuesto a la Renta, el Impuesto al Valor Agregado y el Impuesto a los Consumos Especiales que figuran como saldos a cargo de la compañía en sus declaraciones tributarias;
- 4) Se han presentado las declaraciones de Retenciones a que está obligada la compañía, en su calidad de Agente de Retención de **30 Nov. 2001** con las disposiciones legales y acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos. El cumplimiento por parte de la compañía de los aspectos mencionados anteriormente, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son de responsabilidad de su Administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

En nuestra opinión, los Estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de

ODORISIO S. A.

al 31 de Diciembre de 2000, los resultados de sus operaciones y su cambio en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Los estados financieros que se analizan han sido reexpresados de acuerdo con las disposiciones legales vigentes expedidas por el Servicio de Rentas Internas y la Superintendencia de Compañías.



Econ. Efrén Hernández Varela

R.N.A.E. 090

C.P.A. 445

NOV 2 2001

O D O R I S I O S. A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO - AÑOS 2000 - 1999
Valores en U. S. Dólares

<u>Rubros</u>	<u>Dic-31-2000</u> <u>Valores</u>	<u>%</u>	<u>NOTAS</u>	<u>Dic-31-1999</u> <u>Valores</u>
Activo				
ACTIVO CORRIENTE	331.388.18	16.26		142.521.06
Caja y Bancos	35.038.86	1.72	3	15.899.33
Ctas.Y Doc.Cobrar	---	--	4	0
Ot. Ctas. Cobrar	289.467.21	14.21	4	126.621.73
Inventarios	1.693.52	0.08	5	0
Imptos. Antic.	5.188.59	0.25		0
Ot. Act. Crrtes.	---	--		0
ACTIVO FIJO	1.705.792.99	83.74		1.714.107.13
Terr.Edif.. Instal.	52.731.94	2.59	6	1.690.362.01
Maquin.Mueb.Equipo	1.893.386.62	92.94	6	150.320.12
Vehículos	169.817.06	8.34	6	43.567.07
Ot. Act. Fijos	---	--	6	790.12
Deprec. Acumulada	2.115.935.62 (410.142.63)	103.87 (20.13)	6	1.885.039.32 (170.932.19)
ACTIVO DIFERIDO				
Ctas.y Docum.Cobrar	---	--		5.784.01
TOTAL DEL ACTIVO	2.037.181.17	100.00		1.862.412.20

30 NOV. 2001

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

O D O R I S I O S. A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO - AÑOS 2000 - 1999
Valores en U. S. Dólares

<u>Rubros</u>	<u>Dic-31-2000</u> <u>Valores</u>	<u>%</u>	<u>NOTAS</u>	<u>Dic-31-1999</u> <u>Valores</u>
Pasivo				
PASIVO CORRIENTE	296.422.82	14.55		207.634.81
Ctas.Por Pagar	291.648.26	14.31		202.433.61
IESS e Imptos.Pagar	3.979.02	0.20		5.201.20
Provis.Soc.Pagar	795.54	0.04		0
PASIVO LARGO PLAZO				
Pret.Accion.	189.315.90	9.29	7	0
TOTAL DEL PASIVO	485.738.72	23.84		207.634.81
Patrimonio				
Capital Social	4.000.00	0.20		1.000.00
Reservas	95.96	--	10	95.96
Res.Reval.Patrim.	1.624.146.01	79.73		81.960.30
Reexp. Monet.	---	--		1.634.385.05
Util.Ejerc.Anter.	---	--		2.027.56
Utilid. Ejercicio	(76.799.52)	(3.77)		(64.691.48)
TOTAL PATRIMONIO	1.551.442.45	76.16		1.654.777.39
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	2.037.181.17	100.00		1.862.412.20

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

O D O R I S I O S. A.

ESTADO COMPARATIVO DE PERDIDAS & GANANCIAS - AÑOS 2000-1999
Valores en U. S. Dólares

<u>Rubros</u>	<u>Dic-31-2000</u> <u>Valores</u>	<u>%</u>	<u>Dic-31-1999</u> <u>Valores</u>
VENTAS NETAS	713.826.62	100.00	412.712.59
COSTO DE VENTAS	722.708.43	101.24	470.834.10
UTILIDAD BRUTA	(8.881.81)	(1.24)	(58.121.51)
Gtos.admin.Y Ventas	72.488.38	10.16	50.493.86
UTILIDAD OPERACIÓN	(81.370.19)	(11.40)	(108.615.37)
Ot.Ingresos/Egresos	4.570.67	0.64	45.684.22
UTILIDAD ANTES 15 %	(76.799.52)	(10.76)	(62.931.15)
Partic. Trabajadores	---	--	0
Impto. Renta	---	--	1.760.33
UTILIDAD EJERCICIO	(76.799.52)	(10.76)	(64.691.48)

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros

O D O R I S I O S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000.

Valores en U. S. Dólares

<u>Rubros</u>	<u>Dic-31-1999</u>	<u>Asignaciones</u>	<u>Dic-31-2000</u>
Capital Social	1.000.00	3.000.00	4.000.00
Reservas	95.96	---	95.96
Res.Reval.Patrimonio	81.960.30	1.542.185.71	1.624.146.01
Reexp, Monet.	1.634.385.05	(1.634.385.05)	0
Utilid.Ejerc. Anter.	2.027.56	(2.027.56)	0
Utilidad Ejercicio	(64.691.48)	(12.108.04)	(76.799.52)
 TOTAL DEL PATRIMONIO	 1.654.777.39	 (103.334.94)	 1.551.442.45

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

O D O R I S I O S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO INDIRECTO
 AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000
 Valores en U. S. Dólares

Flujos de Efectivo en actividades operativas	
Utilidad del ejercicio	0
Ajustes por:	
Gastos que no constituyen desembolsos:	
Depreciaciones	239.210.44
Ingresos que no constituyen cobros:	
Ajuste correc. Monet.	(106.334.94)
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambio en capital de trabajo	132.875.50
Incremento en Ctas. Y Docum. Cobrar	(162.845.48)
Incremento en Inventarios	(1.693.52)
Incremento en Pagos Anticipados	(5.188.59)
Disminución en Activo Diferido	5.784.01
Incremento en Ctas. y Docum. Pagar	89.214.65
Disminución en Deudas Soc. y Fisc.	(426.64)
Incremento en Ot. Pasivos Crrtes.	189.315.90
Efectivo Neto proveniente de actividades operativas	247.035.83
Flujos de Efectivo en actividades de Inversión	
Adquisición en Activo Fijo	(230.896.30)
Incremento Capital Social	3.000.00
Efectivo Neto usado en actividades de inversión	(227.896.30)
Flujos de Efectivo en actividades de financiamiento	0
Aumento Neto en Efectivo y sus equivalentes	19.139.53
Efectivo y sus equivalentes al inicio del periodo	15.899.33
Efectivo y sus equivalentes al final del periodo	35.038.86

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros

O D O R I S I O S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
 AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000
 Valores en U. S. Dólares

Recursos Financieros Originados por:	
Cargos que no afectan al capital de Trabajo: Depreciaciones	239.210.44
Disminución Activo Diferido	5.784.01
Incremento Capital Social	3.000.00
Incremento Pasivo Largo Plazo	189.315.90

	437.310.35

Recursos Financieros Utilizados en:	
Adquisición Activos Fijos	230.896.30
Ajuste Correc. Monet.	106.334.94

	337.231.24

Incremento en el Capital de Trabajo	100.079.11

ANÁLISIS DE LOS CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

Aumento (Disminución) en los activos corrientes:	
Caja y Bancos	19.139.53
Ctas. y Docum. Cobrar	162.845.48
Inventarios	1.693.52
Imptos. Anticipados	5.188.59

	188.867.12

(Aumento) Disminución en los Pasivos Corrientes	
Ctas. y Docum. Pagar	(89.214.65)
Deudas Social. Y Fiscales	426.64

	(88.788.01)

Incremento en el Capital de Trabajo	100.079.11

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

O D O R I S I O S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA (VARIACIONES)
 AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000
 Valores en U. S. Dólares

<u>Rubros</u>	<u>Dic-31-2000</u>	<u>Dic-31-1999</u>	<u>Variaciones</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	35.038.86	15.899.33	19.139.53
Ctas. Y Docum. Cobrar	---	---	0
Ot. Ctas. Cobrar	289.467.21	126.621.73	162.845.48
Inventarios	1.693.52	---	1.693.52
Imptos. Anticipados	5.188.59	---	5.188.59
 TOTAL ACTIVO CORRIENTE	 331.388.18	 142.521.06	 188.867.12
 PASIVO CORRIENTE			
Ctas. por Pagar	291.648.26	202.433.61	89.214.65
IESS e Imptos. Pagar	3.979.02	5.201.20	(1.222.18)
Provis. Soc. Pagar	795.54	---	795.54
 TOTAL PASIVO CORRIENTE	 296.422.82	 207.634.81	 88.788.01
 INCREMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	 34.965.36	 (65.113.75)	 100.079.11

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

O D O R I S I O S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA (VARIACIONES)
 AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000
 Valores en U. S. Dólares

<u>Rubros</u>	<u>Dic-31-2000</u>	<u>Dic-31-1999</u>	<u>Variaciones</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDADES			
Terr. Edif.. Instal.	52.731.94	1.690.362.01	(1.637.630.07)
Maquin., Mueb., Equipo	1.893.386.62	150.320.12	1.743.066.50
Vehículos	169.817.06	43.567.07	126.249.99
Ot. Activos Fijos	---	790.12	(790.12)
	2.115.935.62	1.885.039.32	230.896.30
Deprec. Acumulada	(410.142.63)	(170.932.19)	(239.210.44)
	1.705.792.99	1.714.107.13	(8.314.14)
Activo Diferido	---	5.784.01	(5.784.01)
TOT.ACT.NO CORRIENTE	1.705.792.99	1.719.891.14	(14.098.15)
PASIVO NO CORRIENTE			
DEUDA LARGO PLAZO	189.315.90	---	189.315.90
PARTIC. ACCION.			
Capital Social	4.000.00	1.000.00	3.000.00
Reservas	95.96	95.96	0
Utilid. Ejerc. Anter.	---	2.027.56	(2.027.56)
Utilidad Ejercicio	(76.799.52)	(64.691.48)	(12.108.04)
Ajuste Correc. Monet.	(92.199.34)	---	(92.199.34)
	(164.902.90)	(61.567.96)	(103.334.94)
TOT.PAS.NO CRRNTE	24.413.00	(61.567.96)	85.980.96
INCREMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	(1.681.379.99)	(1.781.459.10)	100.079.11

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

O D O R I S I O S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

Valores en U. S. Dólares

NOTA No. 1.- OBJETO SOCIAL.

O D O R I S I O S. A. es una compañía constituida en la ciudad de Guayaquil y cuyo objeto principal es dedicarse a la explotación agrícola y todo lo relacionado con dicha actividad y a actividades diversas de producción, distribución y comercialización de productos varios.

NOTA No. 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS
CONTABLES MAS SIGNIFICATIVOS.

A) Bases de preparación de los estados financieros.

Los estados financieros fueron preparados y son de responsabilidad de la administración de la empresa. Se elaboraron en base al convenio de los costos históricos y de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador con excepción de los activos fijos que, de acuerdo con disposiciones vigentes, se actualizan año a año

B) Documentos y Cuentas por Cobrar.

El saldo de este rubro representa créditos a corto plazo.

No incluye Reservas para créditos incobrables.

C) Inventarios.

La empresa mantiene inventarios de Materiales y Suministros en general. Han sido reexpresados de acuerdo con la reglamentación vigente.

D) Propiedades.

Las propiedades están registradas al precio de costo más las revalorizaciones efectuadas y menos las depreciaciones acumuladas. Las depreciaciones están calculadas en base al método de línea recta sobre la vida útil estimada de los respectivos activos.

NOTA No. 3.- DISPONIBLE EN CAJA Y BANCOS.

El siguiente es un detalle al 31 de diciembre de 2000:

Caja	35.038.86
Bancos	
Pichincha	0
Suman	35.038.86

NOTA No. 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR.

Las cuentas y documentos por cobrar están respaldadas por la garantía que toma la empresa sobre las transacciones que originan el crédito. Esta cuenta tiene una rotación rápida ya que la política de la empresa es de pago al contado o a corto plazo.

Las cuentas por cobrar no incluyen la provisión para cuentas dudosas. El siguiente es un detalle al 31 de diciembre de 2000:

Varios Deudores	167.443.84
Préstamos a empleados	5.398.70
Anticipo de Contratos	97.260.85
Préstamos a Accionistas	19.363.82
Suman	289.467.21

NOTA No. 5.- INVENTARIOS.

Los inventarios de la empresa están constituidos por los Materiales y Suministros en general. Están valuados al costo promedio de adquisición o de producción según corresponda que no excede del valor de realización.

De acuerdo con las disposiciones vigentes los saldos de estos rubros han sido reexpresados.

Al 31 de diciembre de 2000, los saldos fueron:

Mat. Y suministros en General	1.186.30
Herramientas industriales	507.22
Suman	1.693.52

NOTA No. 6.- PROPIEDADES.

A continuación se presenta un detalle de las propiedades al 31 de diciembre de 2000:

De acuerdo con la reglamentación vigente los activos fijos se han ajustado al Índice de Corrección Monetaria proporcionado por el Servicio de Rentas Internas.

Los Activos Fijos se han depreciado en base al método de línea recta con los siguientes porcentajes:

Edificios	2 %
Maquinarias y Equipos	10 %
Vehículos	20 %
Instalaciones	10 %

que se consideran apropiados para la vida útil de los respectivos activos. Los terrenos no se deprecian.

Terrenos	30.614.95
Construcciones en Proceso	3.393.99
Sistema de Riego	4.077.32
Plantaciones	1.634.385.05
Edificios	11.290.35
Empacadoras	4.721.77
Instalaciones	7.432.57
Maquinarias y Equipos	240.479.42
Muebles y Equipo Oficina	9.723.14
Vehículo	169.817.06

	2.115.935.62
Depreciaciones Acumuladas	(410.142.63)

Total Activo Fijo Neto	1.705.792.99

NOTA No. 7.- PASIVO A LARGO PLAZO.

Al 31 de Diciembre de 2000 la compañía presenta los siguientes saldos en los pasivos a largo plazo:

Préstamos de Accionistas	189.315.90
--------------------------	------------

NOTA No. 8.- PROVISIONES.

Al 31 de diciembre de 2000, la empresa presenta los siguientes saldos en este rubro

Multas	795.94
--------	--------

NOTA No. 9.- ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2000 la empresa no presenta saldos en los activos y pasivos contingentes.

NOTA No. 10.- RESERVAS.

Durante el año 2000, la empresa no asigna valores a su reservas. El saldo de este rubro al 31 de diciembre asciende a U. S. \$ 95.96.

NOTA No. 11.- OBLIGACIONES FISCALES COMO AGENTE DE RETENCION Y PERCEPCIÓN.

Utilizando un muestreo para la revisión de los documentos y de acuerdo con los registros contables correspondientes se observa que la empresa ha cumplido con su obligación de Retener, Emi-

tir Certificados de Retención y con el Pago Mensual de las retenciones hechas en el mes inmediato anterior en los lugares indicados para ello. La verificación de la exactitud de las retenciones en la fuente será hecha por los Auditores Tributarios del Servicio de Rentas Internas.

NOTA No. 12.- AUMENTO CAPITAL SOCIAL

Durante el año 2000 la empresa termina su trámite de Aumento en su Capital Social. Al 31 de Diciembre el saldo de este rubro asciende a U. S. \$ 4.000.00.

NOTA No. 13.- AJUSTE CORRECCION DE BRECHA.

Los estados financieros que se analizan en este Informe fueron ajustados de acuerdo con la N. E. C. 17 y las disposiciones legales emitidas.

NOTA No. 14.- PRESENTACION ESTADOS FINANCIEROS EN U. S. DOLARES.

Para poder realizar la comparación de los ejercicios económicos de los años 2000 y 1999, los estados financieros cortados al 31 de diciembre de 1999 se han expresado en U. S. Dólares utilizando el tipo de cambio de S/. 25.000.00 por dólar.

NOTA No. 15.- RECLASIFICACIONES.

Después de revisar y verificar las reconciliaciones bancarias y los saldos de las cuentas colectivas, algunas cifras y rubros de los estados financieros, han sido reclasificadas con propósitos comparativos.

Guayaquil, Marzo 26 de 2001.

A los Miembros del Directorio
y Accionistas de
O D O R I S I O S. A.

1.- Hemos auditado los estados financieros de la compañía

O D O R I S I O S. A.

por el año terminado el 31 de diciembre de 2000 y hemos emitido nuestro Dictamen sobre dichos estados financieros con fecha Marzo 26 de 2001.

2.- Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas y con el propósito de formarnos una opinión sobre dichos estados financieros. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo e incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros.

3.- Como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo, efectuamos pruebas de cumplimiento de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, en relación a que:

Los estados financieros surgen de los registros contables de la compañía y que tales registros se llevan de acuerdo con las disposiciones de la ley y sus Reglamentos.

Los datos contables que se encuentran registrados en las Declaraciones del Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente, Impuesto al Valor Agregado e Impuesto a los Consumos Especiales, han sido tomados fielmente de los registros contables.

Se ha pagado el Impuesto a la Renta, el Impuesto al Valor Agregado y el Impuesto a los Consumos Especiales que figuran como saldos a cargo de la compañía en sus declaraciones tributarias;

y,
Se han presentado las declaraciones de Retenciones en la Fuente y se ha practicado y pagado las retenciones a que está obligada la compañía, en su calidad de agente de retención, de conformidad con las disposiciones legales y los acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos.

El cumplimiento por parte de la compañía de los aspectos mencionados anteriormente así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son de responsabilidad de su administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes. La exactitud de las Retenciones en la Fuente será hecha por los auditores tributarios del Servicio de Rentas Internas.

4.- Los resultados de nuestras pruebas no revelaron situaciones, en las transacciones y documentos examinados, en relación a los asuntos que se mencionan en el párrafo precedente que, en nuestra opinión, se consideren incumplimientos significativos de los referidos aspectos por parte de la compañía

O D O R I S I O S. A.

por el año terminado el 31 de Diciembre de 2000.

Los estados financieros que se analizan en este Informe han sido reexpresados de acuerdo con las disposiciones legales vigentes expedidas por el Servicio de Rentas Internas y la Superintendencia de Compañías.



Econ. Efrén Hernández Varela.
R.N.A.E. 090
C.P.A. 445