

Asesoría Contable y Tributaria Perez & Perez

Guayaquil 30 de mayo del 2004

A LOS MIEMBROS Y ACCIONISTAS DE
CONSTRUCTORA ODORISIO S. A.

Hemos auditado el Balance General Al 31 de diciembre del 2003 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 periodo 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 auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría 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 auditoría 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 conformidad 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.

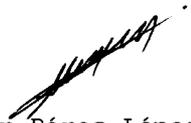
En nuestra opinión, los Estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de

CONSTRUCTORA ODORISIO S. A.

al 31 de Diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y su cambio en la posición financiera por el periodo terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.



CPA. Alfredo Yanqui Barros.
Registro # 8640.



CPA. Héctor Pérez López
Representante Legal.
Asesoría Contable Tributaria Pérez & Pérez Cia. Ltda.
SC RNAE-2 No. 444.

ODORISIO S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO - AÑOS 2003 - 2002
Valores en U. S. Dólares

Rubros	31-Dic-03		31-Dic-02	Notas
	Valores	%	Valores	
<u>ACTIVO</u>				
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>1,400,690.48</u>	<u>37.40</u>	<u>452,780.26</u>	
Caja y Bancos	130,236.27	3.48	46,032.58	3
Inversiones Temporales	-	-	-	
Cuentas por Cobrar	935,769.82	24.99	333,328.46	4
Impuestos Anticipados	-	-	21,963.48	
Inventarios	212,977.96	5.69	51,455.74	5
Otros Activos Corrientes	121,706.43	3.25	-	
Provisiones Ctas. Incobrables	-	-	-	4
<u>ACTIVO FIJO</u>	<u>2,343,993.19</u>	<u>62.60</u>	<u>2,446,643.58</u>	
Terrenos y Const. En Proceso	48,714.95	1.30	34,714.95	
Edificios e Instalaciones	91,060.92	2.43	57,234.72	6
Maquin., Mueb. Y Ense., Equipo	1,751,323.60	46.77	1,129,480.95	6
Equipo Computacion	-	-	33,692.27	6
Vehiculos	508,753.15	13.59	384,164.15	6
Otros Activos Fijos	1,636,248.29	43.70	1,810,386.22	
	4,036,100.91	107.78	3,449,673.26	
Deprec. Acumuladas	-1,692,107.72	-45.19	-1,003,029.68	6
<u>ACTIVO DIFERIDO</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	
Gastos Anticipados	-	-	-	
Otros Activos No Corrientes	-	-	-	
Amortiz. Acumul.	-	-	-	
TOTAL DEL ACTIVO	3,744,683.67	100.00	2,899,423.84	

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

ODORISIO S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO - AÑOS 2003 - 2002
Valores en U. S. Dólares

Rubros	31-Dic-03		31-Dic-02	Notas
	Valores	%	Valores	
<u>PASIVO</u>				
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>1,428,102.90</u>	<u>7.85</u>	<u>216,377.16</u>	
Cuentas por Pagar	228,104.77	6.09	118,310.78	
Oblig. Instituciones Financieras	188,812.01	-	-	9
Otras Obligaciones	49,701.28	-	65,680.46	
Provisiones Sociales por Pagar	-	-	-	8
Otros Pasivos no Corrientes	961,484.84	1.76	32,385.92	
<u>PASIVO LARGO PLAZO</u>	<u>622,303.04</u>	<u>16.62</u>	<u>1,039,733.22</u>	
Préstamos de. Accionistas.	622,303.04	16.62	1,039,733.22	7
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>	<u>2,050,405.94</u>	<u>54.76</u>	<u>1,256,110.38</u>	
<u>PATRIMONIO</u>				
Capital Social	4,000.00	0.11	4,000.00	
Reserva de capital	1,521,074.31	40.62	1,521,074.29	
Reservas	95.96	0.00	95.96	11
Reserva Reval. Patrimonio	-	-	-	
Utilidad Ejercicio Anterior	73,477.51	1.96	68,521.36	
Utilidad del Ejercicio	95,629.95	2.55	49,621.85	
<u>TOTAL DEL PATRIMONIO</u>	<u>1,694,277.73</u>	<u>45.24</u>	<u>1,643,313.46</u>	
<u>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>3,744,683.67</u>	<u>100.00</u>	<u>2,899,423.84</u>	

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

ODORISIO S.A.
ESTADO COMPARATIVO DE PERDIDAS & GANANCIAS
Valores en U. S. Dólares

Rubros	31-Dic-03		31-Dic-02
	Valores	%	Valores
<u>VENTAS NETAS</u>	<u>2,804,272.38</u>	<u>100.00</u>	<u>1,413,754.80</u>
<u>COSTO DE VENTAS</u>	<u>1,721,982.79</u>	<u>-</u>	<u>1,157,723.00</u>
	-	-	-
UTILID.BRUTA VENTAS	1,082,289.59	38.66	256,031.80
GTOS GENERALES	<u>1,071,759.74</u>	<u>35.25</u>	<u>207,053.66</u>
Gastos de Administracion	144,817.61	5.16	31,058.05
Gastos de Ventas	888,324.10	28.71	167,713.46
Gastos Financieros	38,618.03	1.38	8,282.15
UTILID. OPERACIONAL	95,629.95	3.41	49,621.85
Otros Ingresos	23,154.51	0.83	-
Otros Egresos	-	-	-
UTILID.ANTES 15 % + 25% IR	118,784.46	4.24	49,621.85
Partic.Trabajad.	17,817.67	0.64	7,443.28
Impto.Renta	25,241.70	0.90	10,544.64
UTILID/PERDIDA EJERCICIO	75,725.09	2.70	31,633.93

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
Valores en U. S. Dólares

Rubros	Dic-31-2002	Asignaciones	Dic-31-2003
Capital Social	4,000.00	-	4,000.00
Reserva de capital	1,521,074.29	0.02	1,521,074.31
Reservas	95.96	-	95.96
Reserva Reval. Patrimonio	-	-	-
Resultados Acumulados	118,143.21	-44,665.70	73,477.51
Utilidad del Ejercicio			
TOTAL DEL PATRIMONIO	1,643,313.46	-44,665.68	1,694,277.73

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

ODORISIO S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA (VARIACIONES)
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
Valores en U. S. Dólares

Rubros	Dic-03	Dic-02	Variaciones
ACTIVO			
Caja y Bancos	130,236.27	46,032.58	84,203.69
Inversiones Temporales	-	-	-
Cuentas por Cobrar	935,769.82	333,328.46	602,441.36
Impuestos Anticipados	-	21,963.48	-21,963.48
Inventarios	212,977.96	51,455.74	161,522.22
Otros Activos Corrientes	121,706.43		121,706.43
Provisiones Ctas Incobrables	-	-	-
TOT.ACT.CORRIENTE	1,400,690.48	452,780.26	947,910.22
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar	228,104.77	118,310.78	109,793.99
Oblig. Instituciones Financieras	188,812.01	-	188,812.01
Otras Obligaciones	49,701.28	65,680.46	-15,979.18
Provisiones Sociales por Pagar	65,889.40	32,385.92	33,503.48
Otros Pasivos no Corrientes	895,595.44	-	895,595.44
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,428,102.90	216,377.16	1,211,725.74
INCREMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	-27,412.42	236,403.10	-263,815.52

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

ODORISIO S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA (VARIACIONES)
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
Valores en U. S. Dólares

Rubros	Dic-03	Dic-02	Variaciones
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>			
<u>PROPIEDADES</u>			
Terrenos y Const. En Proceso	48,714.95	34,714.95	14,000.00
Edificios e Instalaciones	91,060.92	57,234.72	33,826.20
Maquin., Mueb. Y Ense., Equipo	1,751,323.60	1,129,480.95	621,842.65
Equipo Computacion	-	33,692.27	-33,692.27
Vehiculos	508,753.15	384,164.15	124,589.00
Otros Activos Fijos	1,636,248.29	1,810,386.22	-174,137.93
	4,036,100.91	3,449,673.26	586,427.65
Deprec. Acumuladas	-1,692,107.72	-1,003,029.68	-689,078.04
	2,343,993.19	2,446,643.58	-102,650.39
<u>ACTIVO DIFERIDO</u>	-	-	-
<u>TOT. ACT. NO CRRTE.</u>	2,343,993.19	2,446,643.58	-102,650.39
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>			
<u>PASIVO LARGO PLAZO</u>	622,303.04	1,039,733.22	-417,430.18
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	4,000.00	4,000.00	-
Reserva de capital	1,521,074.31	1,521,074.29	0.02
Reservas	95.96	95.96	-
Reserva Reval. Patrimonio	-	-	-
Utilidad Ejercicio Anterior	73,477.51	68,521.36	4,956.15
Utilidad del Ejercicio	95,629.95	49,621.85	46,008.10
Ajuste Corr. Monet.	-	-	-
	1,694,277.73	1,643,313.46	50,964.27
<u>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</u>	2,316,580.77	2,683,046.68	-366,465.91
<u>INCREMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO</u>	-27,412.42	236,403.10	-263,815.52

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

ODORISIO S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - METODO INDIRECTO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
Valores en U. S. Dólares

Flujos de Efectivo en actividades operativas		
Utilidad del Ejercicio	95,629.95	
Ajuste por		
Gastos que no constituyen desembolso		
Depreciaciones	689,078.04	
Ingresos que no constituyen cobros		
Efectivo neto proveniente de actividades operativas		
De cambio en el capital de trabajo	784,707.99	
Aumento en ctas y Doc. x Cobrar	-602,441.36	
Aumento en Inventarios	-161,522.22	
Aumento en Activos Diferidos	850,929.74	
Aumento en Otros Activos Corrientes	-121,706.43	
Disminucion en Impuestos Anticipados	21,963.48	
Aumento en Otros Pasivos No Corrientes	33,503.48	
Aumento en Ctas y Doc. X Pagar	109,793.99	
Disminucion en Gastos Acumulados x Pagar.	-15,979.18	
Efectivo neto proveniente de actividades operativas		899,249.49
Flujos de Efectivo en actividades de inversion		
Aumento en Activo Fijo	-586,427.65	
Efectivo neto usado en actividades de inversion		-586,427.65
Flujos de Efectivo en actividades de financiamiento		
Aumento en Obligaciones Instituciones Financieras	188,812.01	
Aumento Aporte Fut. Capit.	0.02	
Disminucion en Pasivo Largo Plazo	-417,430.18	
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento		-228,618.15
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes		84,203.69
Efectivos y sus equivalentes al inicio del periodo		46,032.58
Efectivo y sus equivalentes al final del periodo		130,236.27

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

ODORISIO S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
Valores en U. S. Dólares

Recursos financieros Originados por:		
Utilidad del ejercicio	95,629.95	
Cargos que no afectan al Capital		
De Trabajo : Depreciaciones	689,078.04	
	784,707.99	
Pasivo Largo Plazo	-462,095.88	
Aporte Futura Capitalizacion	0.02	
		322,612.13
Recursos Financieros Utilizados en:		
Adquisicion activos Fijos	-586,427.65	
Gastos Anticipados	-	
		-586,427.65
Incremento en el Capital de Trabajo		-263,815.52
ANALISIS DE LOS CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO		
Aumento (disminucion) en los activos corrientes:		
Caja y Bancos	84,203.69	
Cuentas por Cobrar	602,441.36	
Inventarios	161,522.22	
Impuestos Anticipados	-21,963.48	
Otros Activos Corrientes	121,706.43	
Provisiones Ctas Incob.	-	
		947,910.22
(Aumento) disminucion en los Pasivos Corrientes:		
Cuentas por Pagar	109,793.99	
Obligaciones Bancarias	188,812.01	
Otras Obligaciones	-15,979.18	
Provisiones por Pagar	33,503.48	
Otros Pasivos no Corrientes	895,595.44	
		1,211,725.74
Incremento en el Capital de Trabajo		-263,815.52

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

CONSTRUCTORA ODORISIO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
Valores en U. S. Dólares

NOTA No. 1.- OBJETO SOCIAL

CONSTRUCTORA ODORISIO 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 PRÁCTICAS
CONTABLES MÁS 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 con base en el convenio de los costos históricos y de acuerdo con normas y prácticas establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador con excepción de los activos fijos que, de acuerdo con las disposiciones legales, se actualizan año a año.

B) Documentos y Cuentas por Cobrar.

El saldo de este rubro representa créditos a corto plazo.

No incluye reserva para crédito de dudoso cobro.

C) Inventarios.

La empresa mantiene saldos en los rubros de Inventarios.

D) Propiedades.

Las propiedades están registradas al precio de costo más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo a las disposiciones legales vigentes y menos las depreciaciones acumuladas. Las depreciaciones están calculadas con base en el 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 del 2003:

Caja y Bancos	130.236.27
---------------	------------

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

Las cuentas y Documentos por Cobrar están respaldados por la garantía que toma la empresa sobre los servicios que originan el crédito. Esta cuenta tiene

Las transacciones realizadas con compañías relacionadas no generan resultados económicos para la empresa, por lo que, al 31 de diciembre del 2003, no se presentan cuentas de resultados, positivas o negativas, que afecten a la situación económica de la empresa.

NOTA No. 8.- PROVISIONES.

La empresa al 31 de diciembre del 2003 no presenta saldos en el rubro de provisiones:

NOTA No. 9.- ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre del 2003 la empresa no presenta saldos en los activos y pasivos contingentes.

NOTA No. 10.- RESERVA LEGAL Y FACULTATIVA.

Durante el año 2003 la empresa no asigna valores a su Reserva Legal y Facultativa. Su saldo al 31 de diciembre asciende a U.S. \$ 95.96

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

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, Emitir 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.- 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 reclasificados con propósitos comparativos.

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 del 2003.

Cuentas por Cobrar	935.769.82
--------------------	------------

NOTA No. 5.- INVENTARIOS

Los inventarios de la empresa están constituidos por repuestos. Están valuados al costo promedio de adquisición que no excede el valor de reposición o de realización.

Al 31 de diciembre del 2003, los saldos fueron:

Inventario de repuestos	200.567.05
Inventario de suministros	12.410.91

NOTA No. 6.- PROPIEDADES.

A continuación se presenta un detalle del movimiento del activo fijo al 31 de diciembre de 2003:

Los terrenos y las obras en construcción no se deprecian.

Los activos fijos se han depreciado con base en el método de línea recta con los siguientes porcentajes:

Edificios	10%
Instalaciones	10%
Maquin, Muebles, Equipos y Herramientas	10%
Vehículos	20%

Porcentajes que se consideran adecuados para la vida útil de los respectivos activos.

Terrenos	48.714.95
Edificios e Instalac.	91.060.92
Maquinaria, Muebles, Equipo	1.751.323.60
Vehículos	508.753.15
Otros Activos Fijos Tangibles	1.692.107.72

	4.036.100.91
Depreciación Acumulada	(1.692.107.72)

Total Activo Fijo Neto	2.343.993.19

NOTA No. 7.- PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2003 la compañía presenta los siguientes saldos en los pasivos a largo plazo: