

TERESOPOLIS S.A.

**Informe de Auditoría Externa
Por el año terminado al
31 de diciembre de 2005**

Econ. Washington Aguirre García
SC-RNAE 128; CPA 20613



TERESOPOLIS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2005

INDICE

Informe del auditor independiente
Balance general
Estado de pérdidas y ganancias
Estado de evolución del patrimonio
Estado de flujo de efectivo
Notas a los estados financieros



Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares Estadounidenses

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

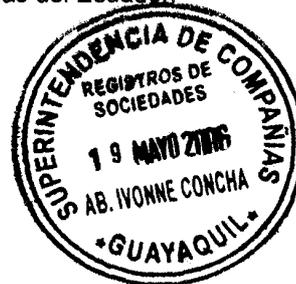
A los miembros del Directorio y accionistas de

TERESOPOLIS S.A.

1. He examinado el balance general adjunto de **TERESOPOLIS S.A.**, al 31 de diciembre del 2005, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a mi auditoría.
2. Ejecuté la revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planee y realice la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soportan las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que la auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.
3. Como se indica en la nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de acuerdo con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad en aquellos aspectos que no se oponen a, o no existen, disposiciones específicas en la legislación societaria y tributaria del Ecuador.
4. En mi opinión los estados financieros indicados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TERESOPOLIS S.A.**, al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, promulgadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Atentamente,

Econ. Washington Aguirre García
SC-RNAE 128; CPA 20613



Guayaquil, 28 de abril del 2006

TERESOPOLIS S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja – Bancos	8,278.30	3,614.51
Cuentas por Cobrar	(Nota 3) 39,863.63	49,307.21
Inventarios	(Nota 4) 79,825.49	42,984.92
Pagos Anticipados	(Nota 5) 36,864.35	67,148.58
Total activos corrientes	164,831.77	163,055.22
CUENTAS POR COBRAR PARTES VINCULADAS	(Nota 6) 213,693.10	239,316.62
PROPIEDADES Y EQUIPOS	(Nota 7) 132,580.51	126,303.71
ACTIVOS DIFERIDOS Y OTROS	195,35	2,372.02
TOTAL DEL ACTIVO	<u>511,300.73</u>	<u>531,047.57</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas por pagar	(Nota 8) 59,438.25	33,435.50
Gastos acumulados por pagar	(Nota 9) 10,025.56	8,275.00
Total de pasivos corrientes	69,463.81	41,710.50
CUENTAS POR PAGAR PARTES VINCULADAS	(Nota 10) 267,723.64	59,781.47
TOTAL DEL PASIVO	<u>337,187.45</u>	<u>101,491.97</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social	(Nota 11) 800.00	800,00
Aportes de socios para futura capitalización	30,056.20	30,056.20
Reservas	351,129.74	351,129.74
Reserva de Capital	167,023.31	167,023.31
Utilidad (Pérdida) del ejercicio anterior	-119,453.65	-103,733.29
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	-255,442.32	-15,720.36
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>174,113,28</u>	<u>429,555.60</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>511,300.73</u>	<u>531,047.57</u>

Ver notas explicativas a los Estados Financieros

TERESOPOLIS S.A.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
INGRESOS:		
Ventas Netas	1,136,197.33	1,341,117.89
COSTOS Y GASTOS:		
Costo de Ventas	-1,101,321.43	-1,254,564.85
Gastos de Administración y Ventas	-287,668.99	-80,912.60
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	<u>-1,388,990.42</u>	<u>-1,335,477.45</u>
RESULTADO OPERACIONAL	-252,793.09	5,640.44
OTROS (EGRESOS) INGRESOS NETOS	2,336.28	-21,360.80
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>-250,456.81</u>	<u>-15,720.36</u>
25% Impuesto a la renta (1)	<u>-4,985.51</u>	-
UTILIDAD NETA	<u>-255,442.32</u>	<u>-15,720.36</u>



(1) Para efectos del cálculo del Impuesto a la renta, en la conciliación Tributaria, por el año 2005 se consideró como gastos no deducibles la suma de US\$277,046.20 y se amortizaron pérdidas de años anteriores por la suma de US\$6,647.35

TERESOPOLIS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Efectivo proveniente de actividades de operación</u>		
Resultado del Ejercicio	-255,442.32	-15,720.36
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones	-61,823.90	30,931.96
<u>Cambios en activos y pasivos de operación:</u>		
Cuentas por cobrar	9,443.58	18,330.60
Inventarios	-36,840.57	29,260.91
Pasivos acumulados	1,750.56	-20,015.80
Pagos anticipados	30,284.23	-11,300.08
Activos diferidos	2,176.67	-2,372.02
Documentos por Pagar	26,002.75	-126,104.75
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>-284,449.00</u>	<u>-96,989.54</u>
<u>Efectivo utilizado por actividades de inversión:</u>		
Propiedades, plantas y equipos	55,547.10	-52,309.91
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	<u>55,547.10</u>	<u>-52,309.91</u>
<u>Efectivo provisto por actividades de financiamiento:</u>		
Cuentas por cobrar partes vinculadas	25,623.52	93,132.49
Cuentas por pagar partes vinculadas	207,942.17	59,781.47
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	<u>233,565.69</u>	<u>152,913.96</u>
Aumento (Disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo	4,663.79	3,614.51
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	3,614.51	0,00
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>8,278.30</u>	<u>3,614.51</u>

TERESOPOLIS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

1. OPERACIONES

TERESOPOLIS S.A. (la compañía) fue constituida el 20 de enero de 1998, ante notario público.

Su objetivo principal es la producción agropecuaria, así como otras actividades permitidas por la ley.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Bases de Presentación de Estados Financieros

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a las normas ecuatorianas de contabilidad. Los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses son comparables con los estados financieros del ejercicio anterior, por este motivo, la compañía cuenta con y presenta en los estados financieros adjuntos la información comparativa del ejercicio anterior requerida por la NEC 1

b) Inventarios

Se registran bajo el sistema de costo histórico, según lo establecido la NEC 11

c) Propiedades y Equipos

Están registrados al costo de adquisición y convertido a dólares de acuerdo a lo establecido en la NEC 17. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y equipos de oficina	10%
Equipos de Computación	33%
Edificios	5%

TERESOPOLIS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(continuación)

3. CUENTAS POR COBRAR

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Clientes	41,635.64	46,805.81
Cuentas por cobrar empleados	1,358.46	1,600.00
Varios Activos	-	4,031.87
(-) Provisión cuentas incobrables	<u>-3,130.47</u>	<u>-3,130.47</u>
Total	<u>39,863.63</u>	<u>49,307.21</u>

4. INVENTARIOS

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Suministros y Materiales	79,825.49	42,984.92
Total	<u>79,825.49</u>	<u>42,984.92</u>

5. PAGOS ANTICIPADOS

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Retenciones en la Fuente	11,302.08	67,148.58
IVA Pagado	25,562.27	-
Total	<u>36,864.35</u>	<u>67,148.58</u>

6. CUENTAS POR COBRAR PARTES VINCULADAS

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Varios	213,693.10	239,316.62
Total	<u>213,693.10</u>	<u>239,316.62</u>

TERESOPOLIS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Continuación)

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Activos Fijos depreciables:		
Plantaciones	104,441.94	98,630.72
Edificios e Instalaciones	82,039.28	114,134.17
Maquinarias y Equipos	156,778.11	153,268.11
Muebles y enseres	4,216.17	4,216.17
Vehículos	2,801.00	37,896.27
Equipos de Computación	28,288.26	27,521.42
Equipos de radio y seguridad	12,349.43	10,794.43
Total Activo Fijo Costos	390,914.19	446,461.29
Menos: Depreciación	-258,333.68	-320,157.58
Total Activos Fijos	<u>132,580.51</u>	<u>126,303.71</u>

Movimientos de Activo Fijo:

	<u>US \$</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2005	126,303.71
Adiciones y baja de activo (neto)	-55,547.10
Ajustes a la Depreciación	81,547.27
Depreciación del año	-19,723.37
Saldo al 31 de diciembre del 2005	<u>132,580.51</u>

8. CUENTAS POR PAGAR

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Sobregiros ocasionales		3,874.79
Proveedores	59,438.25	19,986.73
Varios acreedores	-	9,573.98
Total	<u>59,438.25</u>	<u>33,435.50</u>

TERESOPOLIS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Continuación)

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Beneficios sociales por pagar	3,644.09	6,944.81
Impuestos por pagar	4,153.39	1,330.19
Retenciones	2,228.08	
Total	<u>10,025.56</u>	<u>8,275.00</u>

10. CUENTAS POR PAGAR PARTE VINCULADA

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Varios	267,723.64	59,781.47
Total	<u>267,723.64</u>	<u>59,781.47</u>

11. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2005 está dividido en 20.000 acciones ordinarias y nominativas de \$0.04 cada una.

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un significado sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.