

CPA. Marco Antonio SURIAGA Sánchez
Auditor Externo
Superintendencia de Compañías

TERENZIO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

**Año Terminado al 31 de Diciembre del 2003
Con Informe de los Auditores Independientes**

*Dirección: Duran Ciudadela Abel Gilbert Ponton III Mz. A1 V33
Telef. 2813403 236-649 2802584
Email: marco_suriaga@hotmail.com
South América*

INDICE

CONTENIDO

PAGINA No

Informe del Auditor Independiente	1
Estados Financieros	2
Balance General Activos	3
Balance General Pasivos y Patrimonio	4
Estado de Pérdidas y Ganancias	5
Estado de Evolución en el Patrimonio De los Accionistas	6
Flujo de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores de la Junta General de Accionistas de la Compañía

TERENZIO S.A.

He Auditado el Balance General adjunto de la Compañía TERENZIO S.A. al 31 de Diciembre del 2003, el Estado de Resultados, Evolución del Patrimonio de los Accionistas y Flujo de Efectivo, por el período comprendido entre el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2003.

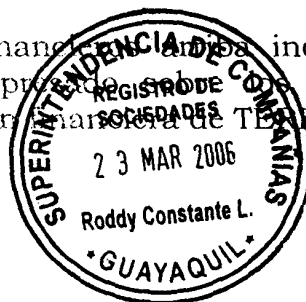
Estos Estados Financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía **TERENZIO S.A.** siendo responsabilidad de los auditores, expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basados en un examen de auditoria.

Esta revisión de auditoria fue efectuada de acuerdo con las Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas, las cuales requieren que la auditoria sea previamente planificada y luego realizada, para obtener una certeza razonable de si los Estados Financieros, no contienen errores que se consideren importantes. Una auditoria debe incluir los siguientes aspectos:

- ♦ Un examen a partir de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cifras y revelaciones presentadas en los Estados Financieros.
- ♦ Una evaluación de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración y;
- ♦ Una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros.

Por lo anteriormente expuesto, consideramos que la auditoria efectuada proporciona una base razonable para nuestra opinión. Sin embargo y por la contratación extemporánea, no se pudo constatar físicamente los inventarios al cierre del ejercicio económico examinado.

En nuestra opinión los Estados Financieros indicados, presentan razonablemente considerando lo expuesto sobre los inventarios y sus aspectos mas importantes, la situación financiera de TERENZIO S.A.



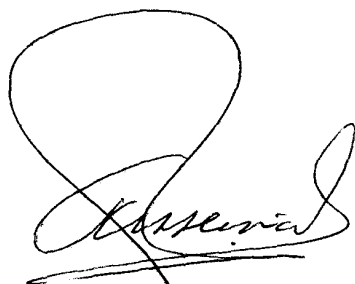
Dirección: Duran Ciudadela Abel Gilbert Ponton III Mz. A1 V33
Telef. 2813403 2364649 2802584
Email: marce_suriaga@hotmail.com
South America

A handwritten signature in black ink, located at the bottom right of the page.

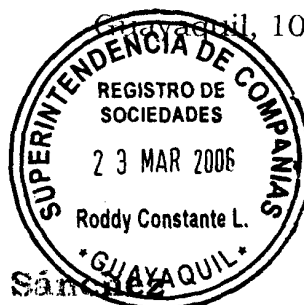
CPA. Marco Antonio SURIAGA Sánchez
Auditor Externo
Superintendencia de Compañías

Los resultados de sus operaciones por el periodo comprendido en esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, y en concordancia con las Normas y prácticas contables establecidas en el Ecuador.

Tal como se expresa en las notas y anexos, en los Estados Financieros que se adjuntan al presente.



CPA. Marco Antonio SURIAGA Sánchez
AUDITOR EXTERNO



TERENZIO S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA BALANCE GENERAL
ACTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(EXPRESADO EN DOLARES)

ACTIVO

CORRIENTE:

		70,171.55
Caja y Bancos	(Nota 3)	463.05
Cuentas por Cobrar	(Nota 4)	54,793.70
Impuestos Pagados por anticipado	(Nota 5)	13,329.80
Otras Cuentas por Cobrar	(Nota 6)	1,585.00

FIJO:

	(Nota 7)	2,694,610.08
Terrenos		1,666,359.77
Edificios e Instalaciones		1,010,383.07
Maquinarias, Muebles, Enseres y Equipos		385,189.43
Equipos de Computacion		6,992.09
Vehiculos		22,234.20

(-) Depreciacion Acumulada de Activo Fijo	-396,548.48
---	-------------

TOTAL ACTIVO

2,764,781.63

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.



TERENZIO S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA BALANCE GENERAL
PASIVO Y PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(EXPRESADO EN DOLARES)

PASIVO

CORRIENTE:

		59,009.50
Sobregiros Bancarios	(Nota 8)	720.45
Cuentas por Pagar	(Nota 9)	41,829.11
Otros pasivos acumulados por pagar	(Nota 10)	16,459.94

DEUDA A LARGO PLAZO:

	(Nota 11)	2,577,355.39
Otros Pasivos Corrientes		745,099.00
Obligaciones por Pagar Largo Plazo		1,832,256.39

TOTAL PASIVO

2,636,364.89

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

		128,416.74
Capital Social Pagado	(Nota 12)	400.00
Aportes Futura Capitalizacion		600.00
Reserva Legal		235.59
Reserva de Capital Adicional	(Nota 13)	616,078.90
Utilidades no distribuidas periodos anteriores		21,954.10
Resultados Acumulados		-422,612.91
Resultado (Pérdida) Presente Ejercicio		-88,238.94

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

2,764,781.63

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.



TERENZIO S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(EXPRESADO EN DOLARES)

INGRESOS

Ventas Netas	124,500.00
Otros Ingresos	2.24
TOTAL DE INGRESOS OPERACIONALES	124,502.24

GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Sueldos y Salarios	16,870.26
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	11,512.05
Honorarios a Personas Naturales	9,127.15
Gastos de Arrendamientos	9,763.60
Suministros y Materiales	256.55
Gastos de Agua, Energia, luz y telecomunicaciones	7,160.25
Depreciacion de Activo Fijo	139,595.42
Gastos de Intereses y Comisiones	238.95
Otros Gastos de Administracion y Ventas	18,216.95
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	212,741.18

TOTAL DE COSTOS Y DE GASTOS	-88,238.94
------------------------------------	-------------------

RESULTADO (PERDIDA) UTILIDAD OPERACIONAL	88,238.94
--	-----------

UTILIDAD (PERDIDA) TRIBUTABLE	88,238.94
-------------------------------	-----------

PERDIDA DEL PRESENTE EJERCICIO	88,238.94
---------------------------------------	------------------

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.



TERENZIO S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(EXPRESADO EN DOLARES)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:

Resultado (Pérdida) Neta del Ejercicio	U. S. \$	-88,238.94
- Depreciaciones		-139,595.42
- Ajustes Varios		193,727.18

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

- Aumento en las Cuentas por Cobrar	53,736.11
- Disminucion en las otras cuentas por cobrar	-884.08
- Aumento en Equipos de Computacion	464.80
- Disminucion en las Cuentas por Pagar	-10,713.75
- Disminucion en Activos	-10,585.00
- Disminucion en los Sobregiros bancarios	-448.37

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	<u>-2,537.47</u>
---	------------------

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

- Aumento en los Activos Fijos Muebles y Equipos	0.00
- Aumentaron las Obligaciones a Corto Plazo	0.00
- Otros Pasivos Acumulados Por Pagar	2,593.88

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>2,593.88</u>
--	-----------------

Aumento (Disminucion) Neto del Efectivo	56.41
SALDO AL INICIO DEL AÑO	406.64
SALDO AL FIN DEL AÑO	<u>463.05</u>

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.



TERENZIO S.A.
ESTADO DE EVOLUCION EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(EXPRESADO EN DOLARES)

CONCEPTOS - DETALLES	CAPITAL SOCIAL	Entregas	Aportes	RESERVA		UTILIDADES	RESULTADOS		TOTALES
		Aporte Accionistas	Futura Capitalizacion	Legal	De Capital Adicional	NO DISTRIBUIDAS	Acumulados	Presente Ejercicio	
Saldos al 31 de Diciembre de 2002	200.00	200.00	600.00	235.59	616,078.90	21,954.10	-77,600.26	-345,012.65	216,655.68
Absorcion de cuentas de resultados	200.00	-200.00							0.00
Ajustes Varios									0.00
Transferencias Cuentas Patrimoniales							-345,012.65	345,012.65	0.00
Transferencias de Perdidas Acumuladas									
Resultado Presente Ejercicio								-88,238.94	-88,238.94
<hr/>									
Saldos al 31 de Diciembre de 2003	400.00	0.00	600.00	235.59	616,078.90	21,954.10	-422,612.91	-88,238.94	128,416.74

Las Notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros



TERENZIO S.A.

**NOTAS LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

1.- CONSTITUCIÓN Y ACTIVIDADES DE LA COMPAÑÍA

La Compañía **TERENZIO S.A.** se constituyó en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas el 21 de Febrero de 1995, mediante escritura publica celebrada ante el notario Vigésimo Sexto del cantón Guayaquil Abg. Fernando Tamayo Rigail, con un Capital Social Suscrito de S/. 5.000.000 (Cinco millones se sucres). Pagados en su totalidad, que aplicada a la NEC 17 se convierten en U.S. \$ 200,00 dólares. A la presente fecha de este informe el Capital Social aumento en \$ 400.00 dolares.

ACTIVIDADES DE LA COMPAÑÍA

La Compañía **TERENZIO S.A.**; tiene principalmente como objeto social emprender actividades de compra, venta, almacenamiento y distribución de productos agrícolas de insumos o productos elaborados de origen agropecuarios e industrial, así como también se dedicara a la administración compraventa, corretaje, permuta, agenciamiento, explotación, arrendamiento y anticresis de Bienes inmuebles urbanos y rurales explotación pecuaria comercialización de sus propios productos y de sus derivados, otras operaciones de comercio y otros servicios, etc.

2.- RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principios y /o practicas contables mas importantes seguidas por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros, conforme a los principios normas de contabilidad y normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador.



PROPIEDADES Y EQUIPOS

Los Activos Fijos fueron valuados a costos de adquisición más la corrección monetaria, según la NEC 17 que se dio en periodos anteriores.

Las ganancias o pérdidas por retiros o ventas de activos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se producen. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los Activos reemplazados se dan de baja en libros.

DEPRECIACION.-

La depreciación de los Activos es calculada sobre valores originales más las revalorizaciones efectuadas, en base al método de línea recta y en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, que oscila entre cinco y diez años.

ACTIVOS	% ANUAL
Edificios	5%
Instalaciones	10%
Maquinarias	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Oficina	10%
Equipos de Computación	33%
Otros Equipos	10%

3.- CAJA BANCOS

Al 31 de diciembre del 2003 la Cuenta Caja Bancos presentó el siguiente saldo:

CAJA-BANCOS

Caja	\$	50, 00
Banco Pichincha		113, 73
Banco Bolivariano		299, 32
TOTAL	\$	463, 05



4.- CUENTAS POR COBRAR:

Las Cuentas por cobrar se constituyen por los anticipos que se entregan a los Proveedores de la Compañía. Debido a su idoneidad estas cuentas no necesitan presentar provisiones para cuentas incobrables.

CUENTAS POR COBRAR

Cuentas por Cobrar Varios	\$	33. 438, 34
Prestamos a empleados		240, 38
Prestamos de Accionistas		19. 769, 20
Anticipo a Proveedores		1. 345, 78
TOTAL	\$	54. 793, 70

5.- IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

El saldo al 31 de Diciembre del 2003 es el siguiente:

IMPUESTOS PAGADOS

Retenciones en la Fuente	\$	13. 329, 80
TOTAL	\$	13. 329, 80

6.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Los Depósitos en Garantía de Arriendos presentan el siguiente saldo; al 31 de Diciembre del 2003:

OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Depósitos en Garantía	\$	1. 585, 00
TOTAL	\$	1. 585, 00



7.- ACTIVO FIJO:

Las Propiedades y Equipos durante el ejercicio contable del 2003 los principales movimientos de estas cuentas son las siguientes:

(Observe detalle adjunto-siguiente pagina)

8.- SOBREGIROS BANCARIOS:

Esta cuenta presenta el siguiente saldo; Al 31 de Diciembre del 2003.

SOBREGIROS BANCARIOS

Banco Pichincha	\$	720, 45
TOTAL	\$	720, 45

9.- CUENTAS POR PAGAR:

Las Cuentas por pagar, se consultan de la siguiente manera al 31 de Diciembre del 2003:

CUENTAS POR PAGAR

Supermaxi	\$	89, 61
Toapanta Yugcha Fausto	\$	347, 50
Empresa Eléctrica Milagro	\$	36. 414, 19
Alvear & Alvear CIA. Ltda.	\$	4. 966, 00
Fybeca.	\$	11, 81
	\$	41. 829, 11



TERENZIO S.A.

6.- ACTIVOS FIJOS

Al 31 de Diciembre del 2003, la Propiedad, Planta y Equipos estaban compuestos de la siguiente manera:
(EXPRESADO EN DOLARES)

CONCEPTOS - DETALLES	SALDO INICIAL 31/dic/2002	ADICIONES Y/O	RETIROS AJUSTES	% SOBRE COSTO	% DEPRECIACION	SALDO FINAL 31/dic/2003
Terrenos	1,666,359.77					1,666,359.77
Edificios e Instalaciones	1,010,383.07				10%	1,010,383.07
Maquinarias, Muebles, enseres y equipos	339,441.61		-45,747.82		10%	385,189.43
Equipo de Computacion	6,527.29	-464.80			33%	6,992.09
Vehiculos	22,234.20				20%	22,234.20
Otros Activos Fijos	45,747.82	45,747.82	929.60		10%	0.00
TOTAL ACTIVO FIJO AL COSTO	3,090,693.76	45,283.02	-44,818.22			3,091,158.56
 (-) Depreciacion Acumulada	 -256,953.06	 -139,595.42				 -396,548.48
 ACTIVO FIJO NETO:	 2,833,740.70	 -94,312.40	 -44,818.22			 2,694,610.08

depreciacion de Edificios e Instalaciones Muebles , Equipos y Vehiculos esta dad de acuerdo al metodo de linea recta considerando porcentajes estable

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

10.- OTROS PASIVOS ACUMULADOS POR PAGAR

Los Otros Pasivos Acumulados por pagar, se constituían de la siguiente manera al 31 de diciembre del 2003;

OTROS PASIVOS ACUMULADOS POR PAGAR

Obligaciones Patronales Hcda	\$	6. 408, 66
Obligaciones Patronales Guayaquil	\$	9. 955, 67
Obligaciones Fiscales	\$	95, 61
TOTAL	\$	16. 459, 94

11.- OBLIGACIONES POR PAGAR: A LARGO PLAZO

Las Obligaciones por Pagar a Largo Plazo, se constituían de la siguiente manera al 31 de diciembre del 2003;

OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

Prestamos a Terceros

Sr. Antonio Falquez Zambrano	\$	455. 450, 10
Sr. Loop Maridueña de la Vera	\$	289. 648, 90
TOTAL	\$	745. 099, 00

Obligaciones

Banco de Colombia (***)		
Adquisición de Hacda. El Nilo	\$	1. 832. 256, 39
TOTAL	\$	1. 832. 256, 39

(***)

Deuda Adquirida con el Banco de Colombia por adquisición de Hacienda EL NILO.



12.- CAPITAL SOCIAL

El Capital social de la Compañía TERENCEZIO S.A. se constituyo al 31 de diciembre del 2003 de la siguiente manera:

Capital Social

Comercializadora Bananera

COMERBAN C. LTDA

TOTAL

\$

400, 00

\$

400, 00

13.- RESERVA DE CAPITAL ADICIONAL POR APLICACIÓN DE LA NEC 17.

De acuerdo con disposiciones legales desde 1991 estuvo en vigencia la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria. El cual busco ajustar contablemente las partidas no monetarias del Balance General, cuyo valor en libros es susceptible de modificación con relación al valor del mercado.

La Compañía TERENCEZIO S.A: Ajusto debidamente todas sus cuentas al finalizar cada periodo en la época de la Corrección Monetaria y efectuó la correspondiente transferencia de la cuenta REEXPRESION MONETARIA a la cuenta de RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO. Lo que corresponde a la aplicación de la NEC 17 con las cuentas respectivas, y la denominada REI para los Estados Financieros Dolarizados. Siendo estas cuentas agrupadas en el Patrimonio en una sola cuenta llamada RESERVA DE CAPITAL ADICIONAL, cuyo valor es de U.S. \$ 616.078, 90 al 31 de diciembre del 2003.

14.- APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Los Aportes para Futuras Capitalizaciones revelaron saldos conciliados, al 31 de Diciembre del 2003 cuyos valores son:

Aportes Futuras Capitalizaciones

TOTAL

\$

600, 00

\$

600, 00



15.- RESERVAS

De conformidad con el Art. 111 de la Ley de Compañías y en concordancia con la Resolución No. 93-1-4-1-019 de Noviembre de 1993 de la Superintendencia de Compañías manifiesta que de la unidad neta anual debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la Reserva Legal, hasta que esta alcance por lo menos el 50% del Capital Social, Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o para poder absorber perdidas.

16.- EVENTOS SUBSECUENTES

En Razón de que la auditoria fue elaborada posterior al plazo fijado por la Superintendencia de Compañías, no existen situaciones que a criterio de la Administración y luego de nuestra revisión, que podrían tener un efecto significativo.

17.- CUENTAS DE ORDEN Y GARANTIAS COLATERALES O DE TERCEROS

A la fecha de emisión del respectivo Informe por parte de Auditoria Externa, TEREZIO S.A. no presenta en los Estados Financieros presentados a la Superintendencia de Compañías y al Servicio de Rentas Internas (S. R. I.) las Cuentas de Orden por no existir Garantías y Otros Colaterales con terceros.

16.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

La Compañía a la presente fecha, de emisión del respectivo Informe de Auditoria Externa (10 de Febrero del 2006) cumplió con sus Obligaciones Tributarias y con el Sistema de Rentas Internas (S. R. I.).

18.- RECONOCIMIENTO DE COSTOS Y GASTOS

Los Costos y Gastos constituyen disminuciones brutas en los activos o aumentos brutos en los pasivos reconocidos y medidos de acuerdo a los principios de contabilidad que resultan de las actividades propias de un ente contable y pueden cambiar el patrimonio de sus propietarios. Los tipos mas importantes de costos y gastos lo constituyen el costo de los productos terminados, maquinarias, herramientas e insumos vendidos, servicios prestados, gastos de ventas, gastos administrativos y financieros, gastos extraordinarios no producidos por la operación normal del negocio mas las aplicaciones

Dirección: Duran Ciudadela, Abel Gilbert Pontón III Mz. A1 V33

Telef. 2813401 2364649 2802584

Email: marco_suriaga@hotmail.com

South America



*-CPA. Marco Antonio SURLAGA Sánchez
Auditor Externo
Superintendencia de Compañías*

impuestas por el Sistema de Rentas Internas (SRI) según la muestra efectuada.

19.- INGRESOS Y REALIZACION

En términos contables, los ingresos constituyen aumentos brutos en los activos y disminuciones brutas en los pasivos, reconocidos y medidos de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, (P. C. G. A); como resultados de las actividades de un ente contable que causan cambios en el patrimonio de sus propietarios. La Compañía TERENCEO S.A. origina sus ingresos especialmente por actividades como la venta del Banano y de otras Frutas tropicales, su distribución, venta y comercialización y de otros insumos agrícolas.

20.- CONTRATOS:

A la fecha de la emisión del presente informe de Auditoria Externa, la Compañía TERENCEO S.A. ha cedido a largo plazo en arrendamiento La Hacienda EL NILO. A la Compañía LIFTERSA S.A. La misma que tendrá la administración de sus instalaciones y mejoras en su producto, con mano de obra certificada y calificada con ISO 14001 y un mayor volumen de entrega de Cajas de Banano.

*Dirección: Duran Ciudadela Abel Gilbert Ponton III Mz. A1 V33
Telef. 2813403 2364649 2802584
Email: marco_surlaga@hotmail.com
South America*

