

INFORME DE COMISARIO

SEÑORES
JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
TERENZIO S. A.
GUAYAQUIL-ECUADOR

1.- He examinado el Balance General y los Estados conexos de Resultados al 31 de Diciembre de 2003 de TERENZIO S. A. La preparación de estos Estados son responsabilidad de la Gerencia de la Cia. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados Estados Financieros.

2.- En cumplimiento a lo que dispone la Ley de Compañías, debo expresar que la Contabilidad se ha llevado de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. Los actos de los Administradores se ajustaron a los Estatutos y disposiciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio. El Control Interno es el adecuado y en general todas las actividades operativas de la empresa son satisfactorias para la Dirección de la compañía.

3.- Por lo antes expuesto comentaré que el Activo Corriente se incrementa en el 294.6% debido principalmente a que las Ctas. Por Cobrar Varios registra un aumento muy considerable por el saldo final de una empresa filial.

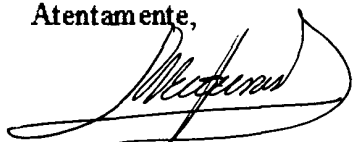
4.- El Activo Fijo registra una disminución en su valor neto, debido a la contabilización de la depreciación anual.

5.- El Pasivo Corriente registra en cambio una disminución del 12,67%, debido a que los rubros diversos varían en el presente año. Por ejemplo Ctas. por Pagar Varios decrecen en el 66% y el rubro Obligaciones Patronales se incrementan en el 26.58%.

6.- El Patrimonio decrece en el 40,73% por la pérdida del ejercicio, con lo que queda la Pérdida Acumulada Neta en \$488.897,75 y el Patrimonio refleja solamente un saldo positivo de \$128.416,74.

7.- En mi opinión, y por lo expuesto, los Estados Financieros referidos presentan razonablemente la situación económica y financiera de TERENZIO S. A. al 31 de Diciembre del 2003.

Atentamente,



CPA. MANUEL ULLOA G.
REG. No. 14039
COMISARIO



TERENZIO S.A.
Balance General Agrupado
del 01/01/2003 al 31/12/2003

Página 1

1.	ACTIVOS	2,764,781.63	2.	PASIVOS	2,636,364.89
1.1.	ACTIVO CORRIENTE	70,171.55	2.1.	PASIVO CORRIENTE	59,009.50
1.1.1.	ACTIVO CIRCULANTE	463.05	2.1.1.	PROVEEDORES	36,851.30
1.1.1.1.	CAJAS	50.00	2.1.1.1.	PROVEEDORES DE GUAYAQUIL	89.61
1.1.1.1.0002	CAJA CHICA	50.00	2.1.1.1.0050	SUPERMAXI	89.61
1.1.1.2.	BANCOS	413.05	2.1.1.2.	PROVEEDORES DE HACIENDA	36,761.63
1.1.1.2.0001	PICHINGHA CTA. CTE. 010563294	113.73	2.1.1.2.0037	TOAPANTA YUGCHA FAUSTO	347.50
1.1.1.2.0003	BOLIVARIANO CTA AHORRO 003-80	299.32	2.1.1.2.0038	EMPRESA ELECTRICA MILAGRO	36,414.19
1.1.2.	ACTIVOS REALIZABLES	68,123.50	2.1.2.	CUENTAS POR PAGAR CIAS	4,977.81
1.1.2.2.	CUENTAS POR COBRAR VARIOS	33,438.34	2.1.2.1.	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	4,977.81
1.1.2.2.0004	LITFERSA S.A.	32,964.33	2.1.2.1.0017	ALVEAR & ALVEAR CIA. LTDA.	4,966.00
1.1.2.2.0005	MARIA SOLEDAD MORAN	70.00	2.1.2.1.0024	FYBECA	11.81
1.1.2.2.0006	AB. BAYRON FRANCO	220.00	2.1.3.	DOCUMENTOS POR PAGAR	720.45
1.1.2.2.0012	PEMANTIN S.A.	53.25	2.1.3.1.	DOC. POR PAGAR BANCOS-FIN.	720.45
1.1.2.2.0013	ANTONIO FALQUEZ Z	100.76	2.1.3.1.0002	BCO PICHINGHA CTA 1056190-0	169.65
1.1.2.2.0015	HERMINIA FUENTES DE YANEZ	30.00	2.1.3.1.0005	BANCO PICHINGHA CTA CTE NO	550.80
1.1.2.5.	PRESTAMOS A EMPLEADOS GUAY	240.38	2.1.4.	OBLIGACIONES PATRONALES	16,364.33
1.1.2.5.0002	SALOMON PANCHANA S	216.62	2.1.4.1.	OBLIGACIONES PATRONALES H	6,408.66
1.1.2.5.0030	CINTHYA MOLINA DURANGO	23.76	2.1.4.1.0001	APORTES PERSONALES IESE	962.25
1.1.2.6.	CREDITOS TRIBUTARIOS	13,329.80	2.1.4.1.0002	APORTES PATRONALES IESE	1,147.51
1.1.2.6.0001	RETENCION EN LA FUENTE	13,329.80	2.1.4.1.0003	IECE	51.44
1.1.2.7.	PRESTAMOS DE ACCIONISTAS	19,769.20	2.1.4.1.0004	SECAP	51.44
1.1.2.7.0001	COMERBAN CLTDA	19,769.20	2.1.4.1.0005	FONDO DE RESERVA	3,261.26
1.1.2.9.	ANTICIPO A PROVEEDORES	1,345.78	2.1.4.1.0006	DECIMO TERCER SUELDO	292.94
1.1.2.9.0005	UBESA	1,057.59	2.1.4.1.0007	DECIMO CUARTO SUELDO	641.82
1.1.2.9.0120	GONZALO CRESPO	250.00	2.1.4.2.	OBLIGACIONES PATRONALES G	9,355.67
1.1.2.9.0170	BURBANO JOAQUIN	38.19	2.1.4.2.0001	APORTES PERSONALES IESE	407.81
1.1.3.	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	1,585.00	2.1.4.2.0002	APORTES PATRONALES IESE	484.59
1.1.3.1.	DEPOSITOS EN GARANTIA	1,585.00	2.1.4.2.0003	IECE	21.76
1.1.3.1.0001	DEPOSITOS EN GARANTIA ARRIET	1,585.00	2.1.4.2.0004	SECAP	21.75
1.2.	ACTIVOS FIJOS	2,634,610.08	2.1.4.2.0005	FONDO DE RESERVA	1,183.00
1.2.1.	ACTIVOS FIJOS NO DEPRECIABLES	1,666,359.77	2.1.4.2.0006	DECIMO TERCER SUELDO	641.43
1.2.1.1.	TERRENOS	1,666,359.77	2.1.4.2.0007	DECIMO CUARTO SUELDO	305.10
1.2.1.1.0001	HACIENDA NILO	1,666,359.77	2.1.4.2.0008	VACACIONES	366.00
1.2.2.	ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES	1,028,250.31	2.1.4.2.0010	PARTICIPACION UTILIDADES EM	6,524.23
1.2.2.0001	MEJORAS EN INSTALACIONES EDI	7,589.88	2.1.5.	OBLIGACIONES FISCALES	95.61
1.2.2.1.	EDIFICIOS	128,364.97	2.1.5.2.	OBLIGACIONES FISCALES GUA	95.61
1.2.2.1.0001	EDIFICIO ADMINISTRACION	19,223.93	2.1.5.2.0002	1% RETENCION EN LA FUENTE	5.12
1.2.2.1.0002	VIVIENDA	18,780.53	2.1.5.2.0003	5% RETENCION PROFESIONALES	39.63
1.2.2.1.0003	BODEGAS	84,223.93	2.1.5.2.0005	100% IVA RETENIDO	30.00
1.2.2.1.0004	CASEROS	6,136.58	2.1.5.2.0007	30% IVA RETENIDO	0.86
1.2.2.2.	VEHICULOS	22,234.20	2.1.5.2.0009	8% RETENCION EN LA FUENTE	20.00
1.2.2.2.0001	CAMION TOYOTA	22,234.20	2.2.	PASIVO A LARGO PLAZO	2,577,355.39
1.2.2.3.	MUEBLES Y ENSERES.	17,520.96	2.2.1.	PRESTAMOS A LARGO PLAZO	745,099.00
1.2.2.3.0001	ALFOMBRA	1,949.04	2.2.1.2.	PRESTAMOS A TERCEROS	745,099.00
1.2.2.3.0002	CORTINAS METALICAS HORIZONT	1,145.76	2.2.1.2.0001	SR. ANTONIO FALQUEZ ZAMBRA	455,450.10
1.2.2.3.0003	INSTALACIONES	9,164.81	2.2.1.2.0002	SR. LOOP MARIQUEÑA DE LA V	289,648.90
1.2.2.3.0004	MUEBLES Y ENSERES GYE	4,638.00	2.2.4.	HIPOTECA POR PAGAR	1,832,256.39
1.2.2.3.0005	MUEBLE PARA COMPUTADORA	123.38	2.2.4.1.	BANCOS Y FINANCIERAS	1,832,256.39
1.2.2.3.0501	MODULAR TV/VHS	81.31	2.2.4.1.0003	BANCOLOMBIA	1,832,256.39
1.2.2.3.0502	REVOLVER SMITH WESSON CALIE	318.66	TOTAL PASIVOS	2,636,364.89	
1.2.2.3.0504	SILLAS GIRATORIAS BI VERDEI	100.00			
1.2.2.4.	EQUIPOS DE OFICINA	5,936.08	3.	PATRIMONIO	128,416.74
1.2.2.4.0001	EQUIPOS DE COMUNICACION	2,238.88	3.1.	CAPITAL	400.00
1.2.2.4.0002	CALCULADORA CASIO DL-200L	125.91	3.1.1.	CAPITAL SOCIAL	400.00
1.2.2.4.0004	TELEVISOR A COLOR 20"LG	374.46	3.1.1.1.	CAPITAL SOCIAL PAGADO	400.00
1.2.2.4.0005	VENTILADORES DE TUMBADO	174.31	3.1.1.1.0001	COMERBAN CLTDA	400.00
1.2.2.4.0006	TV CP 20X50 LG	483.82	3.2.	APORTES DE ACCIONISTAS PA	600.00
1.2.2.4.0008	COPIADORA SHARP AL-1451(SERIE	1,456.00	3.2.1.	APORTES DE ACCIONISTAS	600.00
1.2.2.4.0500	AIRE ACONDICIONADO	1,082.10	3.2.1.1.	PERSONAS JURIDICAS	600.00
1.2.2.5.	EQUIPOS DE COMPUTACION	6,392.09	3.2.1.1.0001	COMERBAN CLTDA APORTES AL	600.00
1.2.2.5.0006	COMPUTADOR CPU CROMATICO I	620.17	3.3.	RESERVAS	616,314.49
1.2.2.5.0007	IMPRESORA EPSON FX-880+	435.68	3.3.1.	RESERVAS LEGALES	235.59
1.2.2.5.0008	COMPUTADOR INTEL PENTIUM 4 1	1,969.20	3.3.1.1.	RESERVAS LEGALES ACUMULAD	235.59
1.2.2.5.0009	IMPRESORA EPSON LX300+	263.20	3.3.1.1.0002	RESERVA LEGALES	235.59
1.2.2.5.0010	DISCO DURO 40 GB	125.44	3.3.2.	RESERVA DE CAPITAL	616,078.90
1.2.2.5.0011	COMPUTADOR PC INTEL CELEROI	2,083.20	3.3.2.1.	RESERVA DE CAPITAL ACUMUL	616,078.90
1.2.2.5.0012	CD-RW SAMSUNG 42X10X40	140.00			
1.2.2.5.0013	SWITCH HUB	190.40			
1.2.2.5.0014	UPS 525 VA	700.00			
1.2.2.5.0015	IMPRESORA MATRICIAL EPSON F	464.80			
1.2.2.6.	HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS	45,747.82			
1.2.2.6.0001	HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS	38,081.82			
1.2.2.6.0002	ASPERSORES	7,666.00			
1.2.2.7.	MAQUINARIAS Y EQUIPOS	315,984.57			
1.2.2.7.0001	BOMBAS CP3	109.94			

TERENZIO S.A.
Balance General Agrupado
del 01/01/2003 al 31/12/2003

Página 2

1.2.2.7.0002	BOMBAS FLOWAY	76,876.73	3.3.2.1.0003	RESERVAS DE CAPITAL	616,078.90
1.2.2.7.0003	MOTORES Y BOMBAS	203,406.30	3.5.	UTILIDADES	-488,897.75
1.2.2.7.0004	BOMBA CAMRY	6.40	3.5.1.	UTILIDADES ACUMULADAS	-488,897.75
1.2.2.7.0005	CAMARA SISTEMA FOUGINS	2,562.95	3.5.1.1.	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	-488,897.75
1.2.2.7.0006	MOTOR DEUTZ MODELO BF5L913C	17,556.75	3.5.1.1.0001	UTILIDADES DE EJERCICIOS AN	21,954.10
1.2.2.7.0007	PEGADORA DE CARTON	448.00	3.5.1.1.0002	UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERC	-510,851.85
1.2.2.7.0008	BOMBA CENTRIFUGA EXPULSOR	399.64	TOTAL PATRIMONIO		128,416.74
1.2.2.7.0009	MAQUINA PICADORA DE TALLO	1,702.40			
1.2.2.7.0010	GENERADOR KOHLER	12,915.46			
1.2.2.8.	EQUIPOS E INSTALACION EN BAI	674,628.22			
1.2.2.8.0001	POZOS PARA RIEGO	48,197.55			
1.2.2.8.0002	INSTALACION PARA RIEGO	36,788.73			
1.2.2.8.0003	ELEVADORES	521.41			
1.2.2.8.0004	FUNICULAR	221,400.00			
1.2.2.8.0005	INSTALACIONES ELECTRICAS	25,000.00			
1.2.2.8.0006	RIEGO SUBFOLIAR	142,720.53			
1.2.2.8.0007	PLANTACIONES	400,000.00			
1.2.2.9.	DEPREC. ACUMULADA DE ACTIV	-396,548.48			
1.2.2.9.0100	DEPREC. ACUMULADA DE EDIFICIO	-20,343.80			
1.2.2.9.0101	DEPREC. ACUMULADA DE VEHICU	-20,679.75			
1.2.2.9.0102	DEPREC. ACUMULADA DE MUEBL	-2,943.38			
1.2.2.9.0103	DEPREC. ACUMULADA DE EQUIPO	-1,345.32			
1.2.2.9.0104	DEPREC. ACUMULADA DE EQUIPO	-4,151.76			
1.2.2.9.0105	DEPREC. ACUMULADA HERRAMIE	-12,414.48			
1.2.2.9.0106	DEPREC. ACUMULADA MAQUINAR	-124,917.83			
1.2.2.9.0107	DEPREC. ACUMULADA EQUIPOS IN	-209,197.92			
1.2.2.9.0108	DEPREC. ACUMULADA MEJORAS E	-554.24			
TOTAL ACTIVOS:		2,764,781.63	TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO:		2,764,781.63


GERENTE


CONTADOR

30 SET. 2004



4. Ingresos	124,502.24
4.3. INGRESOS NO OPERACIONALES	124,502.24
4.3.1. INGRESOS BANCARIOS	2.24
4.3.1.1. BANCO DEL PICHINCHA	2.24
4.3.1.1.0002 Intereses Ganados	2.24
4.3.5. ARRIENDO LOCAL	124,500.00
4.3.5.1. ARRIENDO DE HACIENDA	124,500.00
4.3.5.1.0001 Arriendo Hacienda Nilo	124,500.00
Total de Ingresos:	124,502.24

5. Gastos	212,741.18
5.1. GASTOS GENERALES	212,741.18
5.1.1. GASTOS ADMINISTRATIVOS	212,502.23
5.1.1.1. SUELDOS	16,870.26
5.1.1.1.0001 Sueldos Ordinarios	16,870.26
5.1.1.2. BENEFICIOS SOCIALES	6,596.22
5.1.1.2.0001 Componentes Salariales	600.00
5.1.1.2.0002 Decimo Tercer Sueldo	3,659.15
5.1.1.2.0003 Decimo Cuarto Sueldo	223.83
5.1.1.2.0004 Vacaciones	646.59
5.1.1.2.0005 Indemnizaciones	1,466.65
5.1.1.3. BENEFICIOS VOLUNTARIOS	957.50
5.1.1.3.0001 Bonificaciones	957.50
5.1.1.4. GASTOS PATRONALES	3,958.33
5.1.1.4.0001 Aportes Patronales Iess	1,620.80
5.1.1.4.0002 Iaca-Secap	161.77
5.1.1.4.0003 Fondo de Reservas	1,975.76
5.1.1.5. OTROS GASTOS	184,119.92
5.1.1.5.0001 Gastos Legales	5,360.00
5.1.1.5.0002 Honorarios Profesionales	7,311.15
5.1.1.5.0003 Viáticos y movilización	854.50
5.1.1.5.0004 Teléfonos	5,629.78
5.1.1.5.0005 Suministros y Utiles de Oficina	256.55
5.1.1.5.0006 Arriendo Local	9,763.60
5.1.1.5.0007 Energía Eléctrica	1,510.87
5.1.1.5.0008 Alimentación de personal	923.34
5.1.1.5.0009 Impuestos y Multas	1,857.72
5.1.1.5.0011 Sistema de Contabilidad	0.40
5.1.1.5.0012 Mantenimiento de Equipo de Oficina	375.20
5.1.1.5.0013 Mantenimiento de Equipo de Computación	134.40
5.1.1.5.0014 Capacitación de Personal	75.00
5.1.1.5.0015 Periódicos	139,595.42
5.1.1.5.0016 Depreciaciones	130.30
5.1.1.5.0020 Limpieza	96.00
5.1.1.5.0022 Cuotas Sociales	1,781.17
5.1.1.5.0023 Expensas Comunes	155.99
5.1.1.5.0024 Atención a terceros, ejecutivos, clientes	259.40
5.1.1.5.0025 Transporte y fletos	2.55
5.1.1.5.0026 Xerocopias	10.10
5.1.1.5.0028 Trámites y diligencias	52.52
5.1.1.5.0029 Lunch, fiestas, Agasajos	198.07
5.1.1.5.0031 Mantenimiento de oficina	434.60
5.1.1.5.0032 Comunicaciones y envíos	4,984.56
5.1.1.5.0033 Contribución SuperCias	112.18
5.1.1.5.0035 Chequeras	19.60
5.1.1.5.0036 Internet	1,816.00
5.1.1.5.0037 Asesoría Externa	

