



Quito – Ecuador, Febrero 6 de 2004

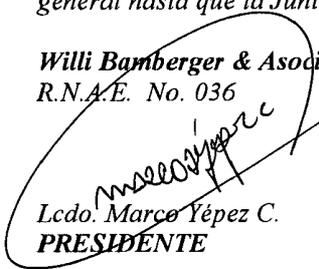
**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de  
**ECUATORIANA DE GRANOS S.A.**

Av. 10 de Agosto 1792  
Ed. Santa Rosa 4to. Piso  
Apartado Postal 17-01-2794  
Quito - Ecuador  
Teléfonos.: 2526110 / 2524006  
2228714 / 2224181  
Fax: (593-2) 2226009  
www.horwath.com  
E-mail: wbasoc@pi.pro.ec

1. Hemos examinado el balance general de **ECUATORIANA DE GRANOS S.A.** al 31 de diciembre de 2003, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron preparadas y son de responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos, basados en nuestro examen. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2002, incluidos para fines comparativos excepto el estado de flujo de efectivo fueron examinados por otro auditor cuyo dictamen del 5 de marzo de 2002 expresó un dictamen sin salvedades.
2. Nuestro examen fue realizado de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen a base de pruebas que respalden valores e informaciones contenidas en los estados financieros. Incluye también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Creemos que nuestro examen nos provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **ECUATORIANA DE GRANOS S.A.**, al 31 de diciembre de 2003, el resultado de sus operaciones, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las normas ecuatorianas de contabilidad aplicadas uniformemente en este período en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.
4. La Junta General de Accionistas el 28 de Octubre de 2003, decide los términos del acuerdo y del acta transaccional de dación en pago y reestructuración de la deuda de un accionista, en la cual recibe las acciones de este como dación de pago, las mismas que se encuentran registradas como acciones en tránsito, en el balance general hasta que la Junta General de Accionistas decida su destino.

**Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.**  
R.N.A.E. No. 036

  
Lcdo. Marco Yépez C.  
**PRESIDENTE**

**ECUATORIANA DE GRANOS S.A.**  
**Balances Generales**

(Expresado en dólares americanos)

	Notas	31 de diciembre de	
		2003	2002
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Caja y Bancos	3	78,889.90	1,035,879.95
Inversiones	4	-	7,396,744.76
Clientes	5	382,679.71	525,993.78
Compañías Relacionadas	6	180,157.14	188,888.64
Prestamos por Cobrar Relacionada		69,404.85	46,269.20
Inventario de Producto	7	173,273.83	2,735,173.25
Importaciones en Tránsito	8	-	3,655,357.18
Acciones en Tránsito	9	6,348,930.75	-
Pagos Anticipados		370,386.53	367,023.88
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b><u>7,603,722.71</u></b>	<b><u>15,951,330.64</u></b>
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>			
	10		
Propiedad, Planta y Equipos		26,209,753.13	26,185,058.41
Depreciación Acumulada		(10,640,482.57)	(10,238,147.40)
<b>Total Propiedad, Planta y Equipo</b>		<b><u>15,569,270.56</u></b>	<b><u>15,946,911.01</u></b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
Cuentas por Cobrar Clientes Largo Plazo	11	1,477,746.70	-
Préstamos por Cobrar Relacionada Largo Plazo		4,396.35	27,532.04
Inversion en Acciones	12	453,298.96	337,010.83
<b>Total Otros Activos</b>		<b><u>1,935,442.01</u></b>	<b><u>364,542.87</u></b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>US \$</b>	<b><u>25,108,435.28</u></b>	<b><u>32,262,784.52</u></b>

Las notas que acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Patricio Hidalgo  
**Gerente General**

Sr. Galo Valenzuela  
**Contador General**  
 Licencia Profesional No. 11936

**ECUATORIANA DE GRANOS S.A.**  
**Balances Generales**

(Expresado en dólares americanos)

	Notas	31 de diciembre de	
		2003	2002
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>			
Obligaciones Bancarias	13	US \$ 1,153,639.46	10,998,911.79
Proveedores	14	72,101.06	29,889.35
Anticipos Clientes		1,939.28	154.04
Otras Cuentas por Pagar	15	287,346.65	2,313.27
Instituciones Públicas	16	50,993.92	21,884.94
Gastos Acumulados	17	86,249.88	14,216.84
Provisión para Contingencias	18	449,502.72	449,502.72
<b>Total Cuentas por Pagar</b>		<b><u>2,101,772.97</u></b>	<b><u>11,516,872.95</u></b>
<b>PASIVOS LARGO PLAZO</b>			
Préstamo Invegran	19	90,000.00	90,000.00
Jubilación Patronal y Desahucio	20	214,767.93	77,740.44
Obligaciones Bancarias	21	3,238,973.06	-
<b>Total Pasivos Largo Plazo</b>		<b><u>3,543,740.99</u></b>	<b><u>167,740.44</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>5,645,513.96</u></b>	<b><u>11,684,613.39</u></b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
Capital social	22	20,373,991.00	20,004,009.00
Reserva Legal		18.00	2,390.64
Utilidad Años Anteriores		3,672.89	5,202.82
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		(914,760.57)	566,568.67
<b>Total Patrimonio de los Accionistas</b>		<b><u>19,462,921.32</u></b>	<b><u>20,578,171.13</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>US \$ <u>25,108,435.28</u></b>	<b><u>32,262,784.52</u></b>

Las notas que acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Patricio Hidalgo  
**Gerente General**

Sr. Galo Valenzuela  
**Contador General**  
 Licencia Profesional No. 11936

**ECUATORIANA DE GRANOS S.A.**  
**Estados de Resultados**

(Expresado en dólares americanos)

	Notas	Año Terminado al 31 de diciembre de	
		2003	2002
Ventas	US \$	11,167,185.16	16,490,604.90
(Menos) : Costo de Ventas		(10,906,455.79)	(15,394,502.50)
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>		<b><u>260,729.37</u></b>	<b><u>1,096,102.40</u></b>
(Menos) : Gastos Administración		(1,386,074.83)	(934,138.21)
<b>(Pérdida) Utilidad Operacional</b>		<b><u>(1,125,345.46)</u></b>	<b><u>161,964.19</u></b>
<b>Ingresos y Gastos no Operacionales</b>			
Más: Ingresos No Operacionales	23	847,106.44	866,244.09
(Menos) : Egresos no Operacionales	24	(636,521.55)	(461,639.61)
<b>(Pérdida) Utilidad antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta</b>	US \$	<b><u>(914,760.57)</u></b>	<b><u>566,568.67</u></b>

Las notas que acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Patricio Hidalgo  
Gerente General

Sr. Galo Valenzuela  
Contador General  
Licencia Profesional No. 11936

ECUATORIANA DE GRANOS S.A.  
Estados de Cambios en el Patrimonio  
AL 31 de diciembre de 2003 y 2002

(Expresado en dólares americanos)

Descripción	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Reserva de Valuación	Utilidades Años Anteriores	Utilidad del Ejercicio	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>6,734,019.00</b>	<b>5,714.00</b>	<b>4,587.00</b>	<b>13,190,846.00</b>	-	<b>128,465.00</b>	<b>20,063,631.00</b>
Transferencia de Utilidad	-	-	-	-	5,202.82	(5,202.82)	-
10 % Reserva Legal 2001	-	13,424.64	-	-	-	(13,424.64)	-
15 % participación trabajadores y 25% Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	(52,028.54)	(52,028.54)
Aumento de capital	13,269,990.00	(16,748.00)	(4,587.00)	(13,190,846.00)	-	(57,809.00)	-
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	566,568.67	566,568.67
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>20,004,009.00</b>	<b>2,390.64</b>	-	-	<b>5,202.82</b>	<b>566,568.67</b>	<b>20,578,171.13</b>
Transferencia Utilidad del ejercicio a Utilidades años anteriores	-	-	-	-	329,471.46	(329,471.46)	-
10 % Reserva Legal 2002	-	36,607.92	-	-	-	(36,607.92)	-
Aumento de Capital	369,982.00	(38,980.56)	-	-	(331,001.44)	-	-
15 % Participación Trabajadores 2002	-	-	-	-	-	(109,694.19)	(109,694.19)
25 % Impuesto a la Renta 2002	-	-	-	-	-	(90,795.26)	(90,795.26)
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	(914,760.57)	(914,760.57)
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	0.05	0.16	0.21
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>20,373,991.00</b>	<b>18.00</b>	-	-	<b>3,672.89</b>	<b>(914,760.57)</b>	<b>19,462,921.32</b>

Las notas que acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Patricio Hidalgo  
Presidente

Sr. Galo Valenzuela  
Contador General  
Licencia Profesional No. 11936

**ECUATORIANA DE GRANOS S.A.**  
**Estado de Flujos de Efectivo**

(Expresados en dólares americanos)

**Año Terminado al**  
**2003**

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

**Pérdida del Ejercicio** **(914,760.57)**

**Ajustes para la pérdida neta con el flujo de efectivo usado en actividades de operación**

Provisión Intereses por Cobrar	(44,910.51)
Registro Sobrante de Inventario	(32,842.68)
Ajuste de prima de seguros años 1997- 1998	(24,942.20)
Depreciación de Propiedades, planta y equipo	402,335.17
Baja de Cuentas Incobrables	7,052.12
Provisión de incobrables	229.42
Provisión Intereses por Pagar	91,112.91
Provisión para Jubilación Patronal	57,359.49
Provisión para Desahucios	79,668.00
Diferencia Impuesto a la Renta 2002	31,923.00
Ajuste Valor Patrimonial Proporcional	(10,600.00)
Baja de Inversiones	16,612.87

**(341,762.98)**

**Cambios de Activos y Pasivos**

Aumento de Cuentas por Cobrar Comerciales	(535,032.07)
Disminución Otras Cuentas por Cobrar	8,731.54
Disminución en Inventarios	6,250,099.28
Aumento en Gastos anticipado e Impuestos	(38,316.58)
Aumento en Cuentas por Pagar	46,287.40
Aumento en Otras Cuentas por pagar	138,595.32
Disminución en Gastos Acumulados	(7,267.47)

**Efectivo neto proveniente de actividades de operación** **5,521,334.44**

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

Adquisición de Activos Fijos	(26,985.17)
Disminución de Inversiones	163,741.42

**Efectivo neto proveniente de actividades de inversión** **136,756.25**

**FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Obligaciones por pagar a bancos, netas	(6,615,080.74)
--	----------------

**Efectivo neto usado en actividades de financiamiento** **(6,615,080.74)**

Dismutación neto del efectivo	(956,990.05)
Efectivo al inicio del año	1,035,879.95

**Efectivo al final del año** **78,889.90**

Las notas que acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Patricio Hidalgo  
Gerente General

Sr. Galo Valenzuela  
Contador General  
Licencia Profesional No. 11936

**ECUATORIANA DE GRANOS S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2003 y 2002**

**(Expresado en dólares americanos)**

**1. Identificación y Objeto de la Compañía**

La Compañía fue constituida mediante escritura pública el 8 de Enero de 1974, en la ciudad de Quito República del Ecuador. El objeto de la compañía, es la importación de trigo para consumo y procesamiento de las industrias molineras, así como la de otros cereales y productos; la importación fabricación y comercialización de maquinaria, repuestos y demás equipos, la compra o instalación de fabricas o empresas relacionadas con la actividad molinera u otras industrias de granos como recepción o ensilaje.

Los materiales que la compañía utiliza en el desarrollo de su actividad, son adquiridas a proveedores del exterior y nacionales. La forma de pago establecida es a crédito y los plazos son de acuerdo a lo convenido con cada una de los proveedores.

**2. Principales Principios y/o Criterios Contables**

**2.1. Base de Presentación**

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC) los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos.

**2.2. Provisión Cuentas Incobrables**

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que se puede efectuar una provisión del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en el período, esta provisión constituye un gasto deducible para fines tributarios.

**2.3 Inventarios**

Los inventarios de la Compañía se encuentran registrados bajo el método de último en entrar primero en salir UEPS, el que no excede el valor del mercado. Las importaciones en transito están registradas a su costo de adquisición, la compañía durante el año 2003, realiza sus importaciones a través del Sistema Bonded Warehouse, este sistema consiste en preñar la mercadería, la misma que tendrá que ser pagada a medida que se va retirando de las bodegas donde se encuentra almacenada.

## **ECUATORIANA DE GRANOS S.A.**

Notas a los estados financieros (Continuación)

### **2.4 Propiedades, Planta y Equipo**

Al 31 de diciembre de 2003, la Propiedad, Planta y Equipo se registra al costo de adquisición. Las depreciaciones han sido determinadas en función de un estudio técnico para depreciar los bienes excepto vehículos, los porcentajes establecidos no se contraponen a las disposiciones tributarias.

<b>Descripción</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Edificaciones	2.00%	2.00%
Maquinaria, Equipos e Instalaciones	4.00%	4.00%
Muebles y Equipos de Oficina	4.00%	4.00%
Vehiculos	20.00%	20.00%

### **2.5 Inversiones en Acciones**

Las inversiones en acciones se encuentran registradas al costo de adquisición.

### **2.6 Provisión Prestaciones Sociales**

La Compañía ha provisionado los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo, como sobresueldos, fondos de reserva, etc.

### **2.7 Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta**

Según las disposiciones laborales vigentes en el país, la Compañía reconoce a sus trabajadores el 15 % con cargo a los resultados del ejercicio.

La tarifa del Impuesto a la Renta que se encuentra vigente es del 25% sobre las utilidades que no son objeto de reinversión y del 15% sobre aquellas utilidades que se reinviertan.

**ECUATORIANA DE GRANOS S.A.**

Notas a los estados financieros (Continuación)

**3. Caja y Bancos**

Corresponde a:

<b>Descripción</b>		<b>2003</b>	<b>2002</b>
Caja	US\$	1,640.00	1,340.00
Bancos		77,249.90	1,034,539.95
	<b>US\$</b>	<b><u>78,889.90</u></b>	<b><u>1,035,879.95</u></b>

**4. Inversiones**

Corresponde a:

<b>Descripción</b>		<b>2003</b>	<b>2002</b>
Produbanco	US\$	-	163,736.24
Citibank		-	7.29
Molinos *		-	7,233,001.23
	<b>US\$</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>7,396,744.76</u></b>

\* Al 31 de diciembre de 2002, constituyen las Cuentas por Cobrar a los molinos que son accionistas de la compañía y principalmente a Molinos la Unión S.A. por US \$ 6.960.173,19.

**ECUATORIANA DE GRANOS S.A.**

Notas a los estados financieros (Continuación)

**5. Clientes**

Corresponde a:

<b>Descripción</b>		<b><u>2003</u></b>	<b><u>2002</u></b>
Socios Molinos	US\$	98.392,06	447.205,75
Porción Corriente L/P Clientes *		216.342,41	-
Intereses Por Cobrar Clientes *		44.910,24	-
Clientes Varios		12.350,61	64.247,76
Otros		10.684,39	14.540,27
	<b>US\$</b>	<b><u>382.679,71</u></b>	<b><u>525.993,78</u></b>

\* Corresponde a la porción corriente de las cuentas por cobrar e intereses a los socios de los molinos. Véase Nota No. 11

**6. Compañías Relacionadas**

Corresponde a:

<b>Descripción</b>		<b>2003</b>	<b>2002</b>
Invegran S.A.	US\$	-	190.61
Sepyman S.A.		172,899.28	179,029.37
Comharsa S.A.		7,257.86	9,668.66
	<b>US\$</b>	<b><u>180,157.14</u></b>	<b><u>188,888.64</u></b>

**7. Inventario de Mercaderías**

Al 31 de diciembre de 2003 el saldo corresponde a 701.686 kilos de trigo mantenidos en los silos al cierre del ejercicio.

## **ECUATORIANA DE GRANOS S.A.**

Notas a los estados financieros (Continuación)

### **8. Importaciones en Tránsito**

Al 31 de diciembre de 2002, el saldo corresponde a tres importaciones que se encontraban en proceso a esa fecha.

### **9. Acciones en Tránsito**

Al 31 de diciembre de 2003 el saldo corresponde a lo decidido en el Junta General de Accionistas del 28 de octubre de 2003 que como primer punto de Orden del Día, textualmente dice lo siguiente:

"Por lo tanto, La Junta General de Ecuatoriana de Granos S.A., ECUAGRAN, acepta por unanimidad adquirir en la modalidad de dación de pago las acciones de Ecuatoriana de Granos S.A., propiedad de Molinos La Unión S.A., acepta las demás cláusulas propuestas por Molinos La Unión S.A., dejando en claro que dicho acuerdo se encontrará perfeccionando una vez que el que el mismo sea aprobado en sentencia por el Juez respectivo."

Legalizado en sentencia por el juzgado séptimo de lo Civil de Pichincha el 24 de noviembre del 2003, en el cual se ratifica el acuerdo transaccional autorizado por la Junta General de Accionista el 28 de Octubre del 2003.

ECUATORIANA DE GRANOS S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos son como sigue:

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002

Descripción	Terrenos	Obras en Ejecución	Planta . Silos	Maquinaria y Equipo	Instalaciones	Muebles y enseres	Vehiculos	Oficinas Quito	Maquinaria e Instal. Molino	Propiedad, Planta y Equipos	Depreciación Acumulada	Propiedad, Planta y Equipos, netos
	(*)											
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>6,498,500.00</b>		<b>12,845,312.00</b>	<b>3,130,690.51</b>	<b>1,180,614.19</b>	<b>410,186.00</b>	<b>42,934.41</b>	<b>1,927,800.00</b>	<b>94,538.72</b>	<b>26,130,575.83</b>	<b>(9,831,879.00)</b>	<b>16,298,696.83</b>
Adiciones	-	2,184.00	48,445.60	-	-	2,457.30	-	1,395.68	-	54,482.58	(406,268.40)	(351,785.82)
Transferencias	1,300,000.00	-	(1,300,000.00)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>7,798,500.00</b>	<b>2,184.00</b>	<b>11,593,757.60</b>	<b>3,130,690.51</b>	<b>1,180,614.19</b>	<b>412,643.30</b>	<b>42,934.41</b>	<b>1,929,195.68</b>	<b>94,538.72</b>	<b>26,185,058.41</b>	<b>(10,238,147.40)</b>	<b>15,946,911.01</b>
Adiciones	-	5,479.03	-	15,000.00	-	6,506.14	-	-	-	26,985.17	(402,335.17)	(375,350.00)
Transferencias	-	(5,372.58)	5,372.58	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes y Reclasificaciones	-	(2,290.45)	-	-	-	-	-	-	-	(2,290.45)	-	(2,290.45)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>7,798,500.00</b>	<b>-</b>	<b>11,599,130.18</b>	<b>3,145,690.51</b>	<b>1,180,614.19</b>	<b>419,149.44</b>	<b>42,934.41</b>	<b>1,929,195.68</b>	<b>94,538.72</b>	<b>26,209,753.13</b>	<b>(10,640,482.57)</b>	<b>15,569,270.56</b>

(\*) De acuerdo a Acta de Directorio de 18 de noviembre de 2003, se encuentran comprometidos con la Compañía Termikon, los locales No. 1, 2 y 3; 6 estacionamiento y 3 bodegas que se ubican en la planta baja de las actuales oficinas de la Compañía en la Av. 6 de diciembre No. 3470 e Ingnacion Bossano, por lo cual se ha recibido una suma de US \$ 100.000,00 en concepto de anticipo

**ECUATORIANA DE GRANOS S.A.**

Notas a los estados financieros (Continuación)

**11. Prestamos por Cobrar Largo Plazo Clientes**

Corresponde a:

Clientes		Porción Largo Plazo	Porción Corriente	Total	Tasa de Interés	Vencimiento
Molino San Luis *	US \$	3,878.90	25,212.85	<b>29,091.75</b>	13.50%	Feb-05
Molino Italia *		5,329.08	31,974.48	<b>37,303.56</b>	13.50%	Feb-05
Molino Titilum *		1,597.35	10,382.78	<b>11,980.13</b>	13.50%	Feb-05
Molino Imperial *		4,840.40	36,303.00	<b>41,143.40</b>	13.50%	Feb-05
Molinos la Unión **		1,462,100.97	112,469.30	<b>1,574,570.27</b>	11.00%	Abr-11
	<b>US \$</b>	<b><u>1,477,746.70</u></b>	<b><u>216,342.41</u></b>	<b><u>1,694,089.11</u></b>		

\* Los Pagos de estos préstamos se efectuarán en forma mensual.

\*\* Los Pagos de este préstamo se efectuarán en forma trimestral a partir de abril 2004.

**12. Inversión en Acciones**

Corresponde a:

Descripción		2003	2002
Sepyman S.A	US\$	155,943.69	33,642.69
Invegran S.A		296,405.27	296,405.27
Graniliq		-	5,602.29
Comharsa S.A		-	1,010.58
Smolian		950.00	350.00
	<b>US\$</b>	<b><u>453,298.96</u></b>	<b><u>337,010.83</u></b>

**13. Obligaciones Bancarias**

Corresponde a:

Descripción		2003	2002
Produbanco *	US\$	892,731.76	8,552,862.79
Banco del Pichincha		-	337,284.00
Finca y PL-480		-	2,108,765.00
Banco Internacional **		260,907.70	-
	<b>US\$</b>	<b><u>1,153,639.46</u></b>	<b><u>10,998,911.79</u></b>

\* Corresponde a dos préstamos de US \$ 333.950,28 y US \$ 550.000,00 e Intereses, ocurridos por las importaciones de producto, su vencimiento es el 7 de Enero y el 14 de

**ECUATORIANA DE GRANOS S.A.**

## Notas a los estados financieros (Continuación)

mayo de 2004, respectivamente; se encuentran garantizados mediante contrato prendario e hipotecario sobre la maquinaria, terreno e instalaciones de Comharsa de propiedad de la compañía.

**14. Proveedores**

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, corresponden a los valores pendientes de pago a los proveedores

**15. Otras Cuentas por Pagar**

Corresponde a:

Descripción	2003	2002
US\$ Sueldos por Pagar	29,734.09	-
Participación Trabajadores	0.82	0.82
Imsa	1,916.66	2,312.45
Otros cuentas por pagar *	255,695.08	-
US\$	<u>287,346.65</u>	<u>2,313.27</u>

\* Corresponde a Anticipos de inmuebles, Honorarios abogados, Garantías por arriendos y cuentas de seguros.

**16. Instituciones Públicas**

Corresponde a:

Descripción	2003	2002
US\$ Aportes al IESS	2,461.80	2,997.78
Retención en la fuente	22,180.41	6,221.71
Retención del Impuesto al Valor Agregado	21,471.43	4,437.18
Impuesto al Valor Agregado	4,880.28	8,228.27
US\$	<u>50,993.92</u>	<u>21,884.94</u>

**ECUATORIANA DE GRANOS S.A.**

Notas a los estados financieros (Continuación)

**17. Gastos Acumulados**

Corresponde a:

<b>Descripción</b>		<b>2003</b>	<b>2002</b>
Intereses Acumulados por Pagar	US\$	79,300.51	-
Beneficios Sociales		6,949.37	14,216.84
	<b>US\$</b>	<b><u>86,249.88</u></b>	<b><u>14,216.84</u></b>

**18. Provisión para Contingencias**

Esta provisión de US \$ 449.502,72, se constituyó hasta el año 1999 para cubrir contingencias y sobre este valor ha tributado de acuerdo a lo dispuesto por la Ley.

**19. Préstamo Invegran S.A.**

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es de US \$ 90.000,00, a una tasa de interés del 9,5% y 8,00% respectivamente.

**20. Jubilación Patronal y Desahucio**

Corresponde a:

<b>Descripción</b>		<b>2003</b>	<b>2002</b>
Jubilación Patronal	US\$	127,799.93	70,440.44
Provisión para Desahucio		86,968.00	7,300.00
	<b>US\$</b>	<b><u>214,767.93</u></b>	<b><u>77,740.44</u></b>

## ECUATORIANA DE GRANOS S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

### 21. Préstamo Hipotecario

Corresponde a:

Institución		Porción Largo Plazo	Porción Corriente	Total	Tasa de Interés	Vencimiento
Banco Internacional	US \$	3,238,972.29	260,907.70	<b>3,499,879.99</b>	11.00%	18-Abr-09

Los pagos de este préstamo se efectúan de manera trimestral a partir de abril 2004.

Este préstamo se encuentra garantizado por una Hipoteca abierta sobre las edificaciones excepto por los sijos desmontables, maquinaria y equipos mecánicos en general y succionadores.

### 22. Capital Social

El capital al 31 de diciembre de 2003 representa 20.373.991.00 acciones nominativas y ordinarias de un dólar de los Estados Unidos de América US \$ 1,00, cada una, de acuerdo a Escritura Publica celebrada el 26 de junio de 2003, en la que se incremento el capital en una suma de US \$ 369.982,00.

### 23. Ingresos no Operacionales

Corresponde a:

Descripción		2003	2002
Intereses percibidos	US\$	766,645.23	792,651.96
Otros ingresos		80,461.21	73,592.13
	US\$	<u><b>847,106.44</b></u>	<u><b>866,244.09</b></u>

### 24. Egresos No Operacionales

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, corresponde a los intereses pagados por efecto de los préstamos que mantiene la compañía con instituciones bancarias.

## **ECUATORIANA DE GRANOS S.A.**

Notas a los estados financieros (Continuación)

### **25. Reclamo a Compañía de Seguros**

Al 31 de diciembre de 2003, de acuerdo a la administración se encuentra pendiente de liquidación por parte de ACE Seguros C.A. a través de Uniseguros C.A, el efecto de las variaciones de la cantidad de trigo mantenidas en los silos por los años 1999 y 2000 y que se encontraban aseguradas bajo el sistema de modalidad flotante, dicha liquidación generaría un ingreso para la compañía por el pago en exceso de la prima por estos años.

### **26. Aspectos Tributarios**

Se encuentra Pendiente el "Reclamo de Pago en Exceso de Impuesto a la Renta por el ejercicio económico del año 2001, con el cual se pretende se reintegre a ECUAGRAN la suma de US \$ 142.927,59 más los respectivos intereses como es de ley. El trámite esta en análisis por parte del Servicio de Rentas Internas."

Se encuentra Pendiente el Reclamo de Pago en Exceso de Impuesto a la Renta por el ejercicio económico del año 2002, con el cual se pretende se reintegre a ECUAGRAN la suma de US \$ 79.747,44 más los respectivos intereses como es de ley. El trámite esta en análisis por parte del Servicio de Rentas Internas.

### **27. Compromisos adquiridos**

De acuerdo a Acta de Directorio de 18 de noviembre de 2003, se encuentran comprometidos con la Compañía Termikon, los locales No. 1, 2 y 3; 6 estacionamiento y 3 bodegas que se ubican en la planta baja de las actuales oficinas de la Compañía en la Av. 6 de diciembre No. 3470 e Ignacio Bossano, por lo cual se ha recibido una suma de US \$ 100.000,00 en concepto de anticipo.

### **28. Eventos Posteriores**

La compañía en el mes de enero de 2004, realizará la compra de 3000 Toneladas de Trigo a través del Sistema Bonded Warehouse, este sistema consiste en preñar la mercadería, la misma que tendrá que ser pagada a medida que se retire el producto las bodegas donde se encuentra almacenada, el tiempo en el cual el inventario debe realizarse de aproximadamente 120 días, desde la fecha de arribo del buque.