

**INFORME ANUAL PRESENTADO POR EL ING. FERNANDO ESTEVES,
PRESIDENTE EJECUTIVO DE LA COMPAÑÍA GRUEIN CIA. LTDA. A LOS
SOCIOS DE DICHA EMPRESA POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1
DE ENERO DEL 2003 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003.**

Señores socios:

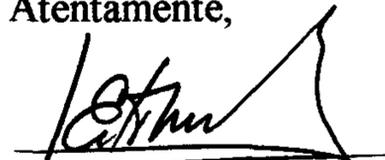
Dando cumplimiento a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías mediante resolución # 92.1.4.3.0013 publicada en el registro oficial #44 del 13 de Octubre de 1992, les informo que en el ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero de 2003 y el 31 de diciembre de 2003, en la empresa que yo administro y de la cual soy socio.

La ejecución de mis decisiones en la política administrativa y financiera han estado siempre de acuerdo con las disposiciones de la Junta General de Socios y con el Directorio.

- a) La aguda crisis económica que atraviesa el país no nos ha permitido obtener todos los resultados propuestos. Para este año el país tuvo altas tasas de intereses y atrasos en las obligaciones de la deuda pública externa.
- b) La situación financiera de la compañía GRUEIN, haciendo una comparación con el año 2002, es la siguiente: Capital de Trabajo en el año 2002 fue de US\$ 240,657.65 y en el año 2003 fue de US\$ 217,122.24 lo que representa una disminución del 9.78% en relación al año 2002, lo cual produjo un efecto directo sobre la liquidez que hizo que de 2.03 en el año 2002 disminuyera a 1.83 en el año 2003. Los activos fijos en el 2002 sumaron US\$ 62,031.17 y en el 2003 aumentaron a US\$ 87,218.34 lo que representa un aumento del 40.60%. En cuanto a las operaciones, las ventas en el 2002 fueron de US\$ 1.199,748.67 y en el año 2003 disminuyeron a US\$ 936,815.49 lo que demuestra una disminución del 21.92%. Los costos de ventas en el 2002 fueron de US\$ 734,663.17 y para el 2003 fue de US\$ 458,249.71, el margen de utilidad de 38.77% en el año 2002 a 51.08% en el año 2003, lo que indica una disminución tanto en los costos operacionales como en los gastos administrativos. La utilidad del ejercicio del 2002 fue de US\$ 9,019.50 y en el 2003 fue de US\$ 6,984.85.

La política administrativa y financiera para el año 2004, estará basada en la renovación tecnológica de nuestros productos, ampliar nuevos mercados asumiendo los retos impuestos por el mercado, y una optima racionalización de nuestros recursos, eso nos permitirá alcanzar los márgenes de ganancias propuestos.

Atentamente,



**Ing. Fernando Esteves Morejón
Presidente Ejecutivo
Gruein Cía. Ltda.**

