

## DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

He auditado el Balance General adjunto de la Compañía GRAIMAN CIA.LTDA., Al 31 de Diciembre del 2001 y los correspondientes a los Estados de Resultados, patrimonio de los accionistas, de cambios en la posición financiera y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados son responsabilidad de la gerencia de la Compañía, siendo mi responsabilidad expresar la opinión sobre los mismos en esta auditoría.

La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que esta auditoría provee una base razonable para la opinión.

Por lo manifestado, es mi opinión que los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía GRAIMAN CIA.LTDA., al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, sus cambios en la posición financiera y de patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

La Compañía durante el año 2001 ha dado cumplimiento a las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de conformidad con las disposiciones tributarias vigentes. Por separado se presenta el Dictamen correspondiente de conformidad con lo que dispone la Ley de Régimen Tributario Interno.

El suscrito realizó también la auditoría del año 2000.

Cuenca, 15 de marzo del 2002



Boliyar Iñiguez Ponce  
Auditor Reg.020  
Lic.Cont. 1756

**GRAIMAN CIA.LTDA.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2000**  
(Valores expresados en dólares americanos)

RUBRO	NOTAS	2001	2000	RUBRO	NOTAS	2001	2000
<b>ACTIVO</b>				<b>PASIVO</b>			
<b>CORRIENTE</b>				<b>CORRIENTE</b>			
Caja y Bancos	3	216,961.64	314,090.61	Cuentas Por Pagar	12	2,410,940.08	2,448,515.49
Inversiones Temporales	5	25,886.20	46,667.90	Compañías Relacionadas	15	1,509,158.36	-
Cuentas por cobrar	4	5,408,700.62	2,206,160.54	Sobregiros Bancarios	13	83,381.09	802.12
Inventarios	6	6,958,574.68	3,550,066.97				
Pagos Anticipados	7	260,399.63	148,251.70				
Empresas Relacionadas	15	-	518,453.17	<b>SUMAN PASIVO CORTO PLAZO</b>		<b>4,003,479.53</b>	<b>2,449,317.61</b>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>12,870,522.77</b>	<b>6,783,690.89</b>				
Inversiones Otras Empresas	8	4,607,783.26	1,868,573.07	<b>NO CORRIENTE</b>			
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>4,607,783.26</b>	<b>1,868,573.07</b>	Deudas Mediano y Largo Plazo	14	12,934,512.91	12,633,353.24
				Indemnizaciones Laborales		85,284.35	68,361.34
				Cuentas por Pagar	12	4,559,730.75	
<b>FIJO</b>				<b>SUMAN PASIVO LARGO PLAZO</b>		<b>17,579,528.01</b>	<b>12,701,714.58</b>
Al Costo de Adquisición y Reexpresado	9a	22,406,504.90	23,285,311.55				
- Dep.Acumulada	9b	-9,493,206.09	-8,632,308.51	<b>SUMAN PASIVO</b>		<b>21,583,007.54</b>	<b>15,151,032.19</b>
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>		<b>12,913,298.81</b>	<b>14,653,003.04</b>				
<b>DIFERIDO</b>				<b>PATRIMONIO</b>			
Al Costo y Reexpresado	10a	428,055.93	428,055.93	Capital Social	17	160,000.00	160,000.00
- Dep.Acumulada	10b	-388,494.49	-303,975.05	Reserva Legal	18	35,964.58	14,242.45
<b>TOTAL ACTIVO DIFERIDO</b>		<b>39,561.44</b>	<b>124,080.88</b>	Reserva Facultativa		727,033.81	314,313.52
<b>OTROS ACTIVOS</b>	11	321,347.11	8,902.11	Rva.Reval. Patrimonial	19	7,744,815.38	7,744,815.38
				Aporte Futura Capitalización		84.65	84.65
				Utilidad del Ejercicio		501,607.43	434,442.42
				<b>SUMA EL PATRIMONIO</b>		<b>9,169,505.85</b>	<b>8,667,898.42</b>
<b>SUMAN ACTIVO</b>		<b>30,752,513.39</b>	<b>23,438,249.99</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>30,752,513.39</b>	<b>23,818,930.61</b>

las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

GRAIMAN CIA. LTDA.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001  
(Valores expresados en dolares)

Ventas	17,892,578.47
Costo de Ventas	<u>-13,798,413.02</u>
Utilidad Bruta	4,094,165.45
<b>Gastos Operacionales</b>	
Administrativos	581,825.99
Ventas	2,278,896.57
Financieros	1,106,984.39
<b>Suman</b>	<u><b>-3,967,706.95</b></u>
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>126,458.50</b>
Otros Ingresos	409,583.13
Otros Egresos	-34,434.20
<b>Utilidad Liquida</b>	<u><b>501,607.43</b></u>

No se calculan provisiones para participación de trabajadores e impuesto a la renta, por cuanto el resultado obtenido está sujeto a la aprobación de la Junta General de Socios especialmente a lo referente a la determinación del impuesto considerando el destino que se de a la utilidad.

las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**GRAIMAN CIA.LTDA.**

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS POR LOS  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000**  
(Valores expresados en dólares americanos)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	APORT. FUTURA CAPITALIZ.	RESERVA REVALORIZ. PATRIMONIO	RESULTADOS DEL EJERCICIO	TOTAL
Patrimonio a Diciembre 31/2000	160,000.00	14,242.45	314,313.52	84.65	7,744,815.38	434,442.42	8,667,898.42
Distribución de Utilidad 2000		21,722.13	412,720.29			(434,442.42)	
Resultados 2001						501,607.43	501,607.43
Patrimonio Diciembre 2000	160,000.00	35,964.58	727,033.81	84.65	7,744,815.38	501,607.43	9,169,505.85

las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

**GRAIMAN CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AÑO 2001**

**A) AUMENTOS DE CAJA Y EQUIVALENTES**

Utilidad del Ejercicio	501,607.43
Depreciaciones y Amortizaciones	2,135,363.71
Préstamos Mediano Plazo	4,860,890.42
Venta de Activos Fijos	2,856,837.40
Indemnizaciones Laborales	16,923.01
Disminución Inversiones Temporales	20,781.70
Disminución Activos no Corrientes	380,680.62
Pagos y Préstamos de Compañías Relacionadas	2,027,611.53
Incremento Sobregiros Bancarios	82,578.97
	<hr/>
	12,883,274.79

**B) DISMINUCION DE CAJA Y EQUIVALENTES**

Inversiones Otras Empresas	2,739,210.19
Compra de Activos Fijos	3,167,977.44
Disminución Gastos por Pagar	37,575.41
Incremento de Membresías	312,445.00
Incremento de Cuentas por Cobrar	3,202,540.08
Incremento de Inventarios	3,408,507.71
Incremento Pagos Anticipados	112,147.93
	<hr/>
	12,980,403.76

**C) INCREMENTO (DISMINUCION) DE CAJA Y EQUIVALENTES**

	-97,128.97
Saldo al inicio del año	<hr/>
Saldo al finalizar el año	314,090.61
	<hr/>
	216,961.64

**GRAIMAN CIAL TDA.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA**  
**AÑO 2001**

**FUENTES DE RECURSOS FINANCIEROS**

Venta de Activos Fijos	2,856,837.40
Utilidad del Ejercicio	501,607.43
Depreciaciones y Amortizaciones	2,135,363.71
Provisión Indemnizaciones Laborales	16,923.01
Préstamos Mediano y Largo Plazo	4,860,890.42
Disminución Activo No Corriente	380,680.62
	<u>10,752,302.59</u>

**UTILIZACION DE RECURSOS FINANCIEROS**

Compra de Activos Fijos	3,167,977.44
Inversiones Otras Empresas	2,739,210.19
Incremento Membresías	312,445.00
	<u>6,219,632.63</u>

<b>AUMENTO (DISMINUCION) CAPITAL TRABAJO</b>	<u><u>4,532,669.96</u></u>
--	----------------------------

**AUMENTO (DISMINUCION) EN COMPONENTES CAPITAL DE TRABAJO**

Caja/Bancos	(97,128.97)
Cuentas por cobrar	3,202,540.08
Inversiones Temporales	(20,781.70)
Inventarios	3,408,507.71
Pagos Anticipados	112,147.93
Cuentas por Pagar	37,575.41
Compañías Relacionadas	(2,027,611.53)
Sobregiros Bancarios	(82,578.97)
Préstamos Bancarios	
	<u>4,532,669.96</u>
Disminución de Capital de Trabajo	4,532,669.96
Capital de Trabajo al inicio de año	4,334,373.28
	<u><u>8,867,043.24</u></u>

## GRAIMAN CIAL.LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001.

### CONSTITUCIÓN Y OBJETO

Esta es una Compañía constituida en el Ecuador con la razón social de AGROEQUIPOS GRAIMAN CIA.LTDA. con escritura pública suscrita en la Notaría Segunda del Cantón Cuenca, el 10 de junio de 1989 e inscrita en el Registro Mercantil bajo número 197 el 17 de agosto del mismo año, siendo su objeto principal el diseño, construcción y ensamblaje de equipos para la agricultura y agroindustria, pudiendo celebrar validamente cualquier acto o contrato lícito que se relaciona con su objeto principal, efectuar inversiones y formar parte de otras empresas.

Posteriormente mediante escritura suscrita en la Notaría Segunda el 18 de Noviembre de 1991, inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 316 el 30 de diciembre del mismo año, cambia de denominación a GRAIMAN CIA. LTDA. Y amplía su objeto social para la explotación y transformación de materias primas nacionales, producción de losas, porcelanas y artículos afines y para la compra, comercialización, importación y exportación de insumos productos semielaborados y productos industriales en general.

#### 1) POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

- a) Los registros contables se llevan en dólares
- b) La depreciación de los activos fijos se carga a los resultados y se calcula bajo el método de línea recta, considerando una vida útil de 20 años para edificios, 10 años para maquinaria y equipo, muebles y enseres de oficina, equipo de laboratorio y herramientas y cinco años para equipo de computación y vehículos.
- c) Al 31 de diciembre del 2001 los diferentes rubros de Balance General demuestran los siguientes saldos:

### 3) DISPONIBLE EN CAJA Y BANCOS

#### CAJA

Caja General Fábrica	5,502.64
Caja Chica Almacenes	630.00
Fondo Rotativo Quito	18,198.22
Fondo Rotativo Minas	1,832.00
<b>Suman:</b>	<u>26,162.86</u>

#### BANCOS

Banco del Austro	3,989.49
Citibank	6,346.66
Banco del Pichincha	20,054.46
Banco Internacional	1,173.30
Filanbanco	158.49
Pichincha Miami	50,769.11
Citicorp	9,737.99
Produbanco	56,766.17
Banco Bolivariano	39,679.97
Banco del Pacifico	2,123.14
<b>Suman:</b>	<u>190,798.78</u>

#### TOTAL EN CAJA Y BANCOS

216,961.64

### 4) CUENTAS POR COBRAR

Clientes Nacionales	2,562,157.18
Clientes del Exterior	1,223,280.69
Varios Deudores	87,958.73
Anticipo Empleados	56,698.32
Anticipo Proveedores	1,551,595.39
Provisión Cuentas Incobrables	-72,989.19
<b>Suman:</b>	<u>5,408,701.12</u>

### 5) INVERSIONES TEMPORALES

Certificados de Depósito (Pacifico)	10,000.00
Certificados de Depósito (Previsora)	4,729.07
Produfondos	999.22
Valores fiduciarios (Bonos INCAE)	10,000.00
T/C SRI	157.91
<b>Suman:</b>	<u>25,886.20</u>

## 6) INVENTARIOS

Productos Terminados	4,213,998.22
Materia Prima	1,112,016.86
Materiales	191,210.06
Mercaderias	796,869.53
Importacion en Tránsito	335,197.15
Productos en Proceso	101,455.04
Repuestos	207,827.82
<b>Suman:</b>	<b>6,958,574.68</b>

## 7) PAGOS ANTICIPADOS

Impuesto a la Renta	196,255.06
Impuesto al Valor Agregado	29,744.49
Draw Back Pendiente	34,400.08
<b>Suman:</b>	<b>260,399.63</b>

## 8) INVERSIONES EN OTRAS EMPRESAS

Al 31 de Diciembre de 2000 las inversiones en Otras Empresas son las siguientes:

EMPRESA	VALOR NOMINAL	REEXPRESIONES	TOTAL
Ind. Quimicas del Azuay C.Ltda.	10,440.00	166,411.38	176,851.38
Tub.Galvanizada Ecuat.S.A.	53,856.60	352,538.50	406,395.10
Fca. Resortes Vanderbilt S.A.	22,760.00	204,630.58	227,390.58
Fiducia S.A.	688,200.00	-	688,200.00
Landuni S.A.	550,000.00		550,000.00
Graiman Corporation	2,558,946.20		2,558,946.20
<b>Suman:</b>	<b>3,884,202.80</b>	<b>723,580.46</b>	<b>4,607,783.26</b>

## 9) ACTIVO FIJO

### a) Valor Original y Reexpresiones

Terrenos	4,424,420.83
Edificios e Instalaciones	1,129,747.38
Maquinaria y equipo	15,508,579.81
Muebles y Equipo de Oficina	278,531.19
Equipo de Laboratorio	65,990.86
Vehículos	714,068.52
Herramientas	2,679.84
Equipo de Transportes	201,045.74
	81,440.73
<b>Suman:</b>	<b>22,406,504.90</b>

**b) Depreciación Acumulada**

Equipo de Transportes	52,322.38
Edificios	240,048.29
Maquinaria y equipo	8,631,095.03
Muebles y equipo de oficina	99,502.27
Equipo de Laboratorio	14,177.23
Vehículos	453,622.01
Herramientas	2,438.88

**Suman:** 9,493,206.09

**10) ACTIVO DIFERIDO**

**a) Costo Original**

Gastos de Instalación y Cimentación	423,096.95
Patentes y Marcas	4,958.98

**Suman:** 428,055.93

**b) Amortizaciones Acumuladas**

Gastos de Instalación y Cimentación	383,575.09
Patentes y Marcas	4,919.40

**Suman:** 388,494.49

**11) OTROS ACTIVOS**

Membresias	321,347.11
------------	------------

**Suma:** 321,347.11

**12) CUENTAS POR PAGAR**

Corto Plazo

Proveedores del Exterior	1,175,128.68
Proveedores Nacionales	998,524.68
Impuestos por Pagar	43,159.37
Beneficios sociales por Pagar	89,544.77
Varios Acreedores	25,056.27
Gastos por Pagar	79,526.31

**Suman:** 2,410,940.08

Largo Plazo

Préstamos de Socios 4,559,730.75

**Suman:** 4,559,730.75

**13) SOBREGIROS BANCARIOS**

Corto Plazo

Banco del Pichincha 82,235.48

Banco Internacional 1,042.06

Banco Cofiec 103.55

**Suman:** 83,381.09

**14) PRESTAMOS BANCOS Y FINANCIERAS**

Mediano y Largo Plazo

Dugay Investiment Financial and Corp. (capital) 12,716,900.70

(interes) 217,612.21

**Suman:** 12,934,512.91

**15) EMPRESAS RELACIONADAS**

a) DEUDORAS

Industrias Quimicas del Azuay Cia. Ltda. 4,043.74

Fabrica de Resortes Vanderbilt S.A. 779,600.14

Pecalpa S.A. 95,553.46

Anumil 530,806.15

Graiman Corporation 5,000.00

**Suman:** 1,415,003.49

b) ACREEDORAS

Tubería Galvanizada Ecuatoriana S.A. 2,112,510.03

Transportes Graiman 9,380.85

Vias del Austro S.A. 283,898.65

Alfredo Peña Calderón y Otros 419,742.82

Hidrosa Cia.Ltda. 97,498.86

Calatayud de Seguros 1,130.64

**Suman:** 2,924,161.85

**Diferencia Acreedora** 1,509,158.36

## 16) PROVISIONES

a) No se han realizado provisiones de trabajadores e impuesto a la renta por la razón que se indica al pie del Estado de Pérdidas y Ganancias.

b) Las provisiones para indemnización laboral se ha efectuado de conformidad al Estudio Actuarial respectivo realizado por una empresa debidamente calificada.

## 17) CAPITAL SOCIAL

El capital social de la compañía a diciembre 31 de 2001, es de 4'000.000 participaciones de US\$.0,40 cada una, equivalente a US\$. 160.000

## 18) RESERVA LEGAL

Por las disposiciones legales la compañía deberá destinar el 5% de su Utilidad Líquida a Reserva Legal, hasta que el acumulado represente el 20% de su capital social, la misma que se podrá capitalizar, no estando por lo tanto a disposición de los socios.

## 19) RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIAL

La demostración de este rubro se puede apreciar en el Estado de Patrimonio de los Socios que integra el presente informe

## 20) OTROS EVENTOS

La Superintendencia de Compañías con Resolución OO.Q.ICI.013 expide las normas para la valoración y registro contable de la propiedad, planta y equipo a valor de mercado a la que podrá someterse las empresas sujetas al control de la Superintendencia, para lo cual la Junta General de Accionistas o Socios deberán designar el perito o peritos que deban realizar los avalúos, dichos peritos deberán ser calificados con sujeción al Reglamento de Calificación según Resolución Nro. OO.Q.IC.012 emitido por dicho Organismo de Control.

Los reavalúos que se efectuaran no están sujetos a depreciaciones y amortizaciones, según el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno.



---

**Bolívar Iñiquez Ponce**  
**Auditor. Reg. 020**  
**Lic. Cont. 1756**