

## DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

He auditado el Balance General adjunto de la Compañía GRAIMAN CIA.LTDA., Al 31 de diciembre de 2002 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.

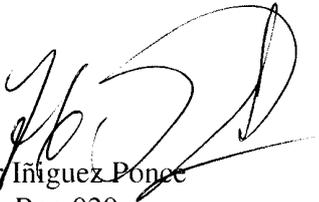
La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia 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 de 2002, 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 2002 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 auditoria del año 2001.

Cuenca, 25 de febrero de 2003.



Bolívar Iniguez Ponce  
Auditor Reg.020  
Lic. Cont. 1756

**GRAIMAN CIA.LTDA.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001**  
(Valores expresados en dólares americanos )

RUBRO	NOTAS	2002	2001	RUBRO	NOTAS	2002	2001
<b>ACTIVO</b>				<b>PASIVO</b>			
<b>CORRIENTE</b>				<b>CORRIENTE</b>			
Caja y Bancos	3	1.595.226,51	216.961,64	Cuentas Por Pagar	12	7.742.303,94	2.410.940,08
Inversiones Temporales	5	35.028,14	25.886,20	Compañías Relacionadas	15	1.031.351,18	1.509.158,36
Cuentas por cobrar	4	5.670.419,18	5.408.700,62	Sobregiros Bancarios	13	114.962,29	83.381,09
Inventarios	6	7.407.084,29	6.958.574,68	Prestamos Bancarios		4.895.241,58	
Pagos Anticipados	7	676.594,17	260.399,63				
				<b>SUMAN PASIVO CORTO PLAZO</b>		<b>13.783.858,99</b>	<b>4.003.479,53</b>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>15.384.352,29</b>	<b>12.870.522,77</b>				
Inversiones Otras Empresas	8	4.710.246,26	4.607.783,26	<b>NO CORRIENTE</b>			
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>4.710.246,26</b>	<b>4.607.783,26</b>	Prestamos Bancos y Financieras	14	14.485.530,29	12.934.512,91
				Indemnizaciones Laborales		90.267,31	85.284,35
<b>FIJO</b>				Cuentas por Pagar	12	3.881.791,78	4.559.730,75
Al Costo de Adquisición y Reexpresado	9a	31.167.852,79	22.406.504,90	<b>SUMAN PASIVO LARGO PLAZO</b>		<b>18.457.589,38</b>	<b>17.579.528,01</b>
- Dep.Acumulada	9b	-11.130.858,25	-9.493.206,09				
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>		<b>20.036.994,54</b>	<b>12.913.298,81</b>	<b>SUMAN PASIVO</b>		<b>32.241.448,37</b>	<b>21.583.007,54</b>
<b>DIFERIDO</b>				<b>PATRIMONIO</b>			
Al Costo y Reexpresado	10a	1.363.738,74	428.055,93	Capital Social	17	500.000,00	160.000,00
- Dep.Acumulada	10b	-428.016,37	-388.494,49	Reserva Legal	18	53.969,25	35.964,58
<b>TOTAL ACTIVO DIFERIDO</b>		<b>935.722,37</b>	<b>39.561,44</b>	Reserva Facultativa		729.122,50	727.033,81
<b>OTROS ACTIVOS</b>	11	329.187,11	321.347,11	Rva.Reval. Patrimonial	19	7.744.815,38	7.744.815,38
				Aporte Futura Capitalización		84,65	84,65
				Utilidad del Ejercicio		90.838,42	501.607,43
				Superavit de Inversiones		36.224,00	
				<b>SUMA EL PATRIMONIO</b>		<b>9.155.054,20</b>	<b>9.169.505,85</b>
<b>SUMAN ACTIVO</b>		<b>41.396.502,57</b>	<b>30.752.513,39</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>41.396.502,57</b>	<b>30.752.513,39</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 2002  
(Valores expresados en dolares)

Ventas	20.104.046,53
Costo de Ventas	<u>-14.796.799,64</u>
Utilidad Bruta	<u>5.307.246,89</u>
<b>Gastos Operacionales</b>	
Administrativos	770.191,70
Ventas	2.954.080,85
Financieros	1.883.773,43
<b>Suman</b>	<u><b>-5.608.045,98</b></u>
<b>Utilidad/Pérdida Operacional</b>	<b>-300.799,09</b>
Otros Ingresos	502.182,23
Otros Egresos	-110.544,72
<b>Utilidad Liquida</b>	<u><b>90.838,42</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 2002 Y 2001**  
(Valores expresados en dólares americanos)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	APORT. FUTURA CAPITALIZ.	RESERVA REVALORIZ. PATRIMONIO	RESULTADOS DEL EJERCICIO	SUPERAVIT POR INVERSIONES	TOTAL
Patrimonio a Diciembre 31/2001	160.000,00	35.964,58	727.033,81	84,65	7.744.815,38	501.607,43		9.169.505,85
Distribución de Utilidad 2001								-
* PART.TRABAJADORES IMPTO.RTA.						(141.514,07)		(141.514,07)
* AUMENTO DE CAPITAL UTILIDAD NETA	280.000,00	18.004,67	62.088,69			(360.093,36)		-
AUMENTO DE CAPITAL	60.000,00		(60.000,00)					-
UTILIDAD DEL EJERCICIO 2002						90.838,42		90.838,42
AUMENTO CAPITAL EMPR,RELACIONADAS							36.224,00	36.224,00
Patrimonio 31 Diciembre 2002	500.000,00	53.969,25	729.122,50	84,65	7.744.815,38	90.838,42	36.224,00	9.155.054,20

las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

**GRAIMAN CIAL TDA.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA**  
**AÑO 2002**

**FUENTES DE RECURSOS FINANCIEROS**

Utilidad del Ejercicio	90.838,42
Depreciaciones y Amortizaciones	1.677.174,04
Provisión Indemnizaciones Laborales	4.982,96
Préstamos Mediano y Largo Plazo	1.551.017,38
	<u>3.324.012,80</u>

**UTILIZACION DE RECURSOS FINANCIEROS**

Inversiones en Diferidos	935.682,81
Compra de Activos Fijos	8.761.347,89
Inversiones Otras Empresas	66.239,00
Incremento Membresias	7.840,00
Pago Pasivo No Corriente	677.938,97
Pago Particip.Trabajadores e Impto Renta 2001	141.514,07
	<u>10.590.562,74</u>

AUMENTO (DISMINUCION) CAPITAL TRABAJO	<u><u>-7.266.549,94</u></u>
---------------------------------------	-----------------------------

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

Caja/Bancos	1.378.264,87
Cuentas por cobrar	261.718,56
Inversiones Temporales	9.141,94
Inventarios	448.509,61
Pagos Anticipados	416.194,54
Cuentas por Pagar	-5.331.363,86
Compañías Relacionadas	477.807,18
Sobregiros Bancarios	-31.581,20
Préstamos Bancarios	-4.895.241,58
	<u>-7.266.549,94</u>
Disminución de Capital de Trabajo	<u>-7.266.549,94</u>
Capital de Trabajo al inicio de año	8.867.043,24
	<u><u>1.600.493,30</u></u>
Capital de Trabajo al finalizar el año	<u><u>1.600.493,30</u></u>

**GRAIMAN CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AÑO 2002**

**A) AUMENTOS DE CAJA Y EQUIVALENTES**

Utilidad del Ejercicio	90.838,42
Depreciaciones y Amortizaciones	1.677.174,04
Préstamos Mediano Plazo	1.551.017,38
Préstamos bancarios	4.895.241,58
Indemnizaciones Laborales	4.982,96
Incremento Cuentas por Pagar	5.331.363,86
Incremento Sobregiros Bancarios	31.581,20
	<u>13.582.199,44</u>

**B) DISMINUCION DE CAJA Y EQUIVALENTES**

Pagos Acreedores Mediano y Largo Plazo	677.938,97
Inversiones Otras Empresas	66.239,00
Compra de Activos Fijos	8.761.347,89
Disminución Compañías Relacionadas	477.807,18
Incremento de Membresías	7.840,00
Incremento de Cuentas por Cobrar	261.718,56
Incremento de Inventarios	448.509,61
Incremento Pagos Anticipados	416.194,54
Inversiones en Diferidos	935.682,81
Pago Participación Trabajadores e Impuesto Renta 2001	141.514,07
Inversiones Temporales	9.141,94
Suman las Disminuciones	<u>12.203.934,57</u>

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

	1.378.264,87
Saldo al inicio del año	<u>216.961,64</u>
Saldo al finalizar el año	<u>1.595.226,51</u>

## **GRAIMAN CIA. LTDA.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002.

### **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 válidamente 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, 3 años para equipo de computación y 5 años para vehículos.
- c) Al 31 de diciembre del 2002 los diferentes rubros de Balance General demuestran los siguientes saldos:

**3) DISPONIBLE EN CAJA Y BANCOS  
CAJA**

Caja General Empresa	56.317,43
Caja Fábrica	1.000,00
Caja Chica Almacenes	6.500,00
Fondo Rotativo Quito	31.599,44
Fondo Rotativo Minas	6.247,78
<b>Suman:</b>	<u>101.664,65</u>

**BANCOS**

Banco del Austro	6.204,77
Citicorp	2.884,70
Banco del Pichincha	1.258,81
Banco Internacional	1.244,30
Produbanco	118.344,06
Banco Bolivariano	1.356.444,71
Banco del Pacifico	7.180,51
<b>Suman:</b>	<u>1.493.561,86</u>

**TOTAL EN CAJA Y BANCOS**

1.595.226,51

**4) CUENTAS POR COBRAR**

Clientes Nacionales	3.149.202,20
Clientes del Exterior	1.274.207,24
Varios Deudores	288.224,58
Anticipo Empleados	63.423,40
Anticipo Proveedores	987.008,86
Provisión Cuentas Incobrables	-91.647,10
<b>Suman:</b>	<u>5.670.419,18</u>

**5) INVERSIONES TEMPORALES**

Certificados de Depósito (Pacifico)	14.729,07
Produfondos	1.063,06
Valores fiduciarios (Bonos INCAE)	10.000,00
T/C SRI	9.236,01
<b>Suman:</b>	<u>35.028,14</u>

## 6) INVENTARIOS

Productos Terminados	4.548.151,71
Materia Prima	1.252.443,78
Materiales	311.719,00
Mercaderias	713.240,38
Importacion en Tránsito	363.461,55
Productos en Proceso	97.749,02
Repuestos	120.318,85
<b>Suman:</b>	<b>7.407.084,29</b>

## 7) PAGOS ANTICIPADOS

Impuesto a la Renta	281.010,41
Impuesto al Valor Agregado	348.431,50
Drauw Back Pendiente	47.152,26
<b>Suman:</b>	<b>676.594,17</b>

## 8) INVERSIONES EN OTRAS EMPRESAS

Al 31 de Diciembre de 2002 las inversiones en Otras Empresas son las siguientes:

EMPRESA	VALOR NOMINAL	REEXPRESIONES	TOTAL
Hormicrete Cia.Ltda.	66.239		66.239
Ind. Quimicas del Azuay C.Ltda.	10.440,00	166.411,38	176.851,38
Tub.Galvanizada Ecuat.S.A.	67.320,76	352.538,34	419.859,10
Fca. Resortes Vanderbilt S.A.	45.520,00	204.630,58	250.150,58
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>3.986.665,96</b>	<b>723.580,30</b>	<b>4.710.246,26</b>

## 9) ACTIVO FIJO

### a) Valor Original y Reexpresiones

Terrenos	4.460.214,83
Edificios e Instalaciones	1.235.877,43
Maquinaria y equipo	16.292.956,04
Muebles y Equipo de Oficina	314.983,34
Equipo de Laboratorio	65.990,86
Vehículos	775.714,09
Herramientas	2.679,84
Equipo de Transportes	201.227,58
Maquinaria y Equipo de Montaje	7.550.044,62
Construcciones en Proceso	268.164,16
<b>Suman:</b>	<b>31.167.852,79</b>

**b) Depreciación Acumulada**

Equipo de Transportes	92.531,50
Edificios e Instalaciones	303.067,44
Maquinaria y equipo	10.041.622,64
Muebles y equipo de oficina	151.975,59
Equipo de Laboratorio	18.763,15
Vehículos	520.409,01
Herramientas	2.488,92

**Suman:** 11.130.858,25

**10) ACTIVO DIFERIDO**

**a) Costo Original**

Gastos de Instalación y Cimentación	1.358.779,76
Patentes y Marcas	4.958,98
<b>Suman:</b>	<u><u>1.363.738,74</u></u>

**b) Amortizaciones Acumuladas**

Gastos de Instalación y Cimentación	423.096,97
Patentes y Marcas	4.919,40
<b>Suman:</b>	<u><u>428.016,37</u></u>

**11) OTROS ACTIVOS**

Membresias	329.187,11
<b>Suma:</b>	<u><u>329.187,11</u></u>

**12) CUENTAS POR PAGAR**

Corto Plazo

Proveedores del Exterior	5.131.482,80
Proveedores Nacionales	1.179.338,87
Impuestos por Pagar	38.481,71
Beneficios sociales por Pagar	140.826,32
Intereses por Pagar	1.174.889,76
Gastos por Pagar	77.284,48

**Suman:** 7.742.303,94

Largo Plazo

Préstamos de Socios	3.881.791,78
<b>Suman:</b>	<b>3.881.791,78</b>

**13) SOBREGIROS BANCARIOS**

Corto Plazo

Banco del Pichincha	502,36
Banco Pichincha Miami	114.459,93
<b>Suman:</b>	<b>114.962,29</b>

**14) PRESTAMOS BANCOS Y FINANCIERAS**

Corto Plazo

Banco Bolivariano	3.600.000,00
Produbanco	1.295.241,58
<b>Suman:</b>	<b>4.895.241,58</b>

Mediano y Largo Plazo

Dugay Investiment Financial and Corp.	12.485.530,29
Banco Bolivariano	2.000.000,00
<b>Suman:</b>	<b>14.485.530,29</b>

**15) EMPRESAS RELACIONADAS**

a) DEUDORAS

Dugay Corp.	5.000,00
Alfredo Peña Calderon (Haciendas)	11.668,26
Hormicroto	70.620,87
Industrias Quimicas del Azuay Cia. Ltda.	67.282,40
Fabrica de Resortes Vanderbilt S.A.	1.130.427,95
Pecalpa S.A.	79.798,77
Anumil	897.381,09
Graiman Corporation	12.007,40
Hidrosa	17.283,01
<b>Suman:</b>	<b>2.291.469,75</b>

b) ACREEDORAS

Tubería Galvanizada Ecuatoriana S.A.	2.243.164,69
Transportes Graiman	8.295,85
Vias del Austro S.A.	590.970,39
Alfredo Peña Calderón y Otros	476.197,44
Calatayud de Seguros	4.192,56
<b>Suman:</b>	<b>3.322.820,93</b>

<b>Diferencia Acreedora</b>	<b>1.031.351,18</b>
-----------------------------	---------------------

## 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 2002, 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 Iniquez Ponce**  
Auditor. Reg. 020  
Lic. Cont. 1756