

# **GRAUNIT S. A.**

## **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

### **INDICE**

Informe del auditor independiente.

Balance general.

Estado de pérdidas y ganancias.

Estado de evolución del patrimonio.

Estado de flujo de efectivo.

Notas a los estados financieros.

### **Abreviaturas usadas:**

US\$ - Dólares Estadounidenses

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los miembros del Directorio y Accionistas de

### **GRAUNIT S. A.**

1. He examinado el balance general adjunto de GRAUNIT S.A., al 31 de diciembre del 2003, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros sobre la base de mi auditoría. Los estados financieros de GRAUNIT S.A. al 31 de diciembre del 2002 fueron auditados por otro auditor cuyo informe de fecha 1 de marzo del 2003, contiene una opinión con salvedades.
2. Mi auditoría fue efectuada 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 el examen, basándose en pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Según se explica en las Notas 2 d) y 4 a los estados financieros, acogiéndose a opciones establecidas en la legislación vigente, la Compañía difirió al 31 de diciembre de 1999 pérdidas netas en cambio devengadas en dicho año por un monto equivalente a US\$ 5.156.450,11 para ser amortizadas en un plazo de hasta cinco años a partir del año 2000. Durante el año 2003 las referidas pérdidas fueron amortizadas por un monto de US\$2.066.937,70. Este tratamiento contable, si bien está permitido por las normas legales vigentes, no está de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad. En consecuencia, las pérdidas al inicio y al final del año están sub y sobrestimadas en US\$5.156.450,11 y US\$2.497.829,41 respectivamente.
4. En mi opinión, excepto por el efecto sobre la pérdida al inicio y al final del año del asunto mencionado en el párrafo 3 precedente, los estados financieros indicados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de GRAUNIT S.A. al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

## Eco. Efrén Hernández Varela

---

5. La Compañía durante los años 2002 y 2003, no ha alcanzado el nivel de ingresos suficiente que le permita cubrir sus costos y gastos, generando perdidas netas por US\$11.488,00 y US\$28.423,19 respectivamente. En la Nota 1, a los estados financieros, la Administración de la Compañía expone los argumentos y estrategias a seguir para mejorar su posición financiera en los próximos años.

Atentamente,

*Efrén Hernández Varela*  
SC-RNAE 0090; CPA 0.445

Guayaquil, abril 28 del 2004

# GRAUNIT S.A.

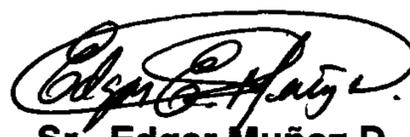
## BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

<b>ACTIVOS</b>		<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Caja y Bancos		0,00	12.962,87
Cuentas por Cobrar	(Nota 3)	5.932,08	2.308.664,14
Inversiones		0,00	268.666,90
Inventario		0,00	2.936,45
Otros activos corrientes		32.710,15	48.751,01
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>38.642,23</b>	<b>2.641.981,37</b>
Propiedades y Equipos Netos		0,00	520.552,01
Activos Diferidos y Otros Activos Netos	(Nota 4)	2.497.829,41	5.726.102,18
<b>TOTAL DEL Activo</b>		<b>2.536.471,64</b>	<b>8.888.635,56</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Documento por pagar		0,00	1.608.761,88
Cuentas por pagar		256,43	52.808,49
Intereses y Comisiones por pagar		0,00	37.579,91
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>256,43</b>	<b>1.699.150,28</b>
<b>Pasivo a Largo Plazo</b>	(Nota 5)	<b>2.138.180,56</b>	<b>6.763.027,44</b>
<b>Total Pasivo</b>		<b>2.138.436,99</b>	<b>8.462.177,72</b>
Patrimonio de los Accionistas		398.034,65	426.457,84
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>398.034,65</b>	<b>426.457,84</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>2.536.471,64</b>	<b>8.888.635,56</b>

  
Eco. Alberto Espinosa  
Gerente General

  
Sr. Edgar Muñoz D.  
Contador General

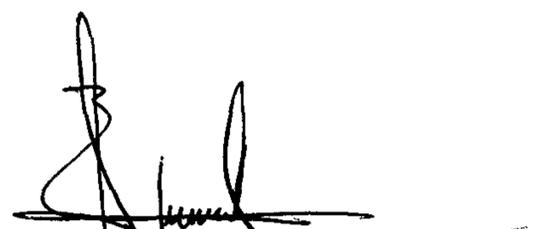
Ver notas explicativas a los Estados Financieros

# GRAUNIT S.A.

## ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	2003	2002
<b>Ventas</b>		
Ventas	52.512,46	1.800.771,67
<b>Costo de ventas</b>		
Costo de Venta	14.358,55	1.099.018,00
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<u>38.153,91</u>	<u>701.753,63</u>
<b>GASTOS:</b>		
Gastos Administrativos	(12.249,32)	(46.078,22)
Gastos Financieros	(42.739,72)	(75.265,00)
Amortizaciones	(2.066.937,70)	(591.683,00)
	<u>(2.121.926,74)</u>	<u>(713.026,21)</u>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL</b>	<b>(2.083.772,83)</b>	<b>(11.272,58)</b>
<b>OTROS NO OPERACIONALES</b>		
Otros ingresos	4.155.474,85	0,00
Otros egresos	(2.100.125,21)	(215,13)
	<u>2.055.349,64</u>	<u>(215,13)</u>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b><u>(28.423,19)</u></b>	<b><u>(11.487,71)</u></b>

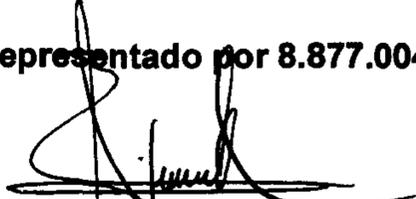
  
Eco. Alberto Espinosa  
Gerente General

  
Sr. Edgar Muñoz D.  
Contador General

**GRAUNIT S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	Capital Social (1)	Reservas	Resultados Acumulados	Totales
Saldo al 1 de Enero del 2002	355.080,16	294.410,87	(196.386,19)	453.104,84
Reversión de revalúo		(15.159,00)		(15.159,00)
Pérdida del ejercicio 2002			(11.488,00)	(11.488,00)
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2002</b>	<b>355.080,16</b>	<b>279.251,87</b>	<b>(207.874,19)</b>	<b>426.457,84</b>
Pérdida del ejercicio 2003			(28.423,19)	(28.423,19)
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2003</b>	<b>355.080,16</b>	<b>279.251,87</b>	<b>(236.297,38)</b>	<b>398.034,65</b>

(1) Representado por 8.877.004 de acciones ordinarias de un valor nominal de US\$0,04 cada una

  
**Eco. Alberto Espinosa**  
**Gerente General**

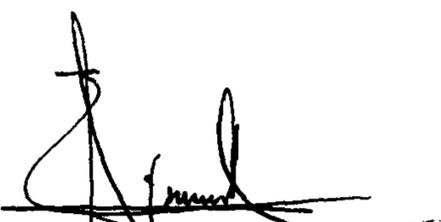
  
**Sr. Edgar Muñoz D.**  
**Contador General**

# GRAUNIT S.A.

## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	2003	2002
<b>Efectivo proveniente de actividades de operación</b>		
Perdida del ejercicio	(28.423,19)	(11.488,00)
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:</b>		
Depreciaciones	5.035,17	32.327,00
Amortizaciones	2.066.937,70	929.894,00
<b>Cambios en activos y pasivos de operación</b>		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	2.302.732,06	(694.902,00)
(Aumento) disminución en inventarios	2.936,45	73.209,00
(Aumento) disminución en otros activos	16.040,86	697.044,00
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	(90.131,97)	30.970,00
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<b>4.275.127,08</b>	<b>1.057.054,00</b>
<b>Efectivo utilizado por actividades de inversión:</b>		
(Adiciones) disminución de propiedades y equipos	515.516,84	34.580,00
(Adiciones) disminución de inversiones	268.666,90	(54.711,00)
Adiciones (disminución) reserva por valuación	0,00	(15.159,00)
(Adiciones) disminución de diferidos y otros activos	1.161.335,07	1.066.546,00
<b>Efectivo neto utilizado por actividades de inversión</b>	<b>1.945.518,81</b>	<b>1.031.256,00</b>
<b>Efectivo provisto por actividades de financiamiento:</b>		
Disminución en obligaciones bancarias	(6.233.608,76)	(2.077.331,00)
<b>Efectivo provisto por actividades de financiamiento</b>	<b>(6.233.608,76)</b>	<b>(2.077.331,00)</b>
<b>Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>(12.962,87)</b>	<b>10.979,00</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	12.962,87	1.984,00
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>0,00</b>	<b>12.963,00</b>

  
Eco. Alberto Espinosa  
Gerente General

  
Sr. Edgar Muñoz D.  
Contador General

# **GRAUNIT S.A.**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

### **1. OPERACIONES**

La Compañía fue constituida en Ecuador en 1993 y su actividad principal es el desarrollo y explotación de los recursos agrícolas, agropecuarios y agroindustriales mediante el cultivo, industrialización y comercialización de sus productos.

Las Juntas Generales Extraordinarias y Universales de Accionistas de las compañías Graunit S.A., Difaset S.A. y Jesicar S.A., celebradas el 31 de Julio del 2001 resolvió aprobar la fusión por absorción entre la compañía Graunit S.A. como absorbente y las compañías Difaset S.A. y Jesicar S.A. como absorbidas. Dicha fusión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 01-G-Dic-0010533 del 19 de Noviembre del 2001 e inscrita en el Registro Mercantil el 30 de Noviembre del 2001.

El proceso de fusión se realizó mediante la absorción por parte de Graunit S.A. de los activos, pasivos y patrimonio, tomando como bases los balances de Difaset S.A. y Jesicar S.A. al 31 de Julio del 2001.

Las medidas económicas adoptadas en el 2001, han posibilitado una recuperación de la economía, una baja en la tasa de inflación. El mantenimiento y fortalecimiento de esta recuperación tiene fijado sus bases, en que el Ecuador pueda obtener nuevas inversiones y fuentes de financiamiento, la optimización del ahorro interno y la reestructuración y confianza en el sistema financiero nacional.

Debido a que la compañía ha obtenido pérdidas en los ejercicios de los últimos 2 años, la Administración decidió vender sus bienes muebles e inmuebles y cancelar la totalidad de sus deudas, con el objeto de mejorar su posición financiera. Al 31 de diciembre del 2003 la Compañía tiene como activos únicamente la pérdida por el diferencial cambiario diferida neta.

### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

#### **a) Preparación de los estados financieros**

Los estados financieros han sido preparados con base en Normas y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual, por disposiciones legales, los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses), tomando en consideración lo establecido en la NEC 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con Normas y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la

# **GRAUNIT S.A.**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

### **b) Inventarios**

Hasta el 31 de Diciembre del 2002, los inventarios se presentaban al costo histórico, calculado para repuestos, equipos y materiales utilizando el método promedio de base anual para la imputación de las salidas de dichos inventarios. Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

### **c) Propiedades y Equipos**

Hasta el 31 de Diciembre del 2002, se mostraban al costo histórico, menos la depreciación acumulada. El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta., sobre la base de los siguientes porcentajes anuales:

Equipos de oficinas y agrícolas	10%
Instalaciones	10%
Obras de Infraestructura	5%
Vehículos	20%

### **d) Activos diferidos y Otros Activos**

Corresponde a pérdidas netas cambiarias devengadas en 1999, las mismas que están siendo amortizados en un plazo de hasta cinco años a partir del año 2000.

### **e) Provisión para impuesto a la renta**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar.

Durante el año 2003 la Compañía no ha constituido provisión por este concepto debido a que presenta pérdidas.

# GRAUNIT S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

### f) Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía no ha constituido provisión debido a que presenta pérdidas.

### g) Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de la Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

### 3. CUENTAS POR COBRAR

	<b>US\$</b>
Cuentas por cobrar clientes	5.932,08
Cuentas por cobrar al Fisco	26.721,01
Otras cuentas por cobrar	5.989,14
<b>TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR</b>	<b><u>38.642,23</u></b>

### 4. CARGOS DIFERIDOS

	<b>US\$</b>
Perdida en cambio diferida	5.156.450,11
(-) Amortización Acumulada	<u>(2.658.620,70)</u>
<b>TOTAL CARGOS DIFERIDOS</b>	<b><u>2.497.829,41</u></b>

### 5. PASIVO NO CORRIENTE

	<b>US\$</b>
Prestamos de Socios	<u>2.138.180,56</u>
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b><u>2.138.180,56</u></b>

# **GRAUNIT S.A.**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

Corresponde a préstamos de socios los cuales no generan intereses y no tiene fecha de vencimiento.

### **6. IMPUESTO A LA RENTA**

#### **Situación fiscal**

La Compañía ha sido objeto de revisión por parte de las autoridades tributarias hasta el año 1996, inclusive, por lo tanto los años 2000, 2001, 2002 y 2003 inclusive, se encuentran abiertos para la revisión.

### **7. CAPITAL PAGADO**

Al 31 de diciembre del 2003 el capital suscrito y pagado de la compañía es de US\$355.080,16 dividido en 8.877.004 acciones ordinarias y nominativas de US\$0,04 cada una.

### **8. EVENTO SUBSECUENTE**

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión de estos estados financieros (28 de abril del 2004) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.