

AUDITASA S. A.

AUDITORES TÉCNICOS ASOCIADOS S. A. (AUDITASA)
AUDITORIA, ADMINISTRACIÓN, CONTABILIDAD, FINANZAS, PROYECTOS

ESTADOS FINANCIEROS

GRAYDON S. A.

**Año Terminado al 31 de Diciembre del 2004
Con el Informe de los Auditores Independientes**

Dirección: Av. Padre Solano 1304 y García Moreno 2do Piso Ofic. 3 Telf.: (593-4) 2691204
Fax: (593-4) 2690593 Casilla: 09-01-11156 Email: auditasa@gye.satnet.net
Guayaquil - Ecuador

GRAYDON S. A.

ÍNDICE

CONTENIDO	PÁGINA No
<i>Informe de los Auditores Independientes</i>	1
<i>Estados Financieros</i>	
<i>Balance General Activos</i>	3
<i>Balance General Pasivos y Patrimonio</i>	4
<i>Estado de Pérdidas y Ganancias</i>	5
<i>Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas</i>	6
<i>Estado de Cambios en la Posición Financiera</i>	7
<i>Estado de Flujo de Efectivo</i>	8
<i>Notas a los Estados Financieros</i>	9

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas de
GRAYDON S. A.
Ciudad.-**

Hemos Auditado el Balance General adjunto de **GRAYDON S. A.** al 31 de Diciembre del 2004, los Estados de Pérdidas y Ganancias, Estados de Flujo de Efectivo, Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y por consiguiente los cambios en la situación financiera por el período comprendido entre el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2004.

Estos Estados Financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía siendo responsabilidad de los auditores, expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros, basados en un examen de auditoría.

Esta revisión de auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas, las cuales requieren que la auditoría sea previamente planificada y luego realizada, para obtener una certeza razonable de si los Estados Financieros, no contienen errores que se consideren importantes. Una auditoría debe incluir los siguientes aspectos:

- Un exámen a partir de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cifras y revelaciones presentadas en los Estados Financieros.
- Una evaluación de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración y;
- Una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros.

Por lo anteriormente expuesto, consideramos que la auditoria efectuada proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión los Estados Financieros arriba indicados, presentan razonablemente la situación financiera de **GRAYDON S. A.**

Los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el período comprendido en esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, y en concordancia con las Normas y prácticas contables establecidas en el Ecuador.

AUDITASA S. A.

AUDITORES TÉCNICOS ASOCIADOS S. A. (AUDITASA)
AUDITORIA, ADMINISTRACIÓN, CONTABILIDAD, FINANZAS, PROYECTOS

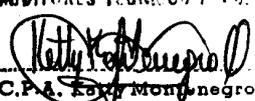
Tal como se expresa en las notas y anexos, en los Estados Financieros que se adjuntan al presente.

29 de Noviembre del 2005

AUDITASA



SC-RNAE No 2-319

"AUDITASA"
AUDITORES TÉCNICOS ASOCIADOS S.A.

C.P.A. Kelly Montenegro Quezada
GERENTE

GRAYDON S. A.
BALANCE GENERAL ACTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólares)

ACTIVO	NOTAS	
CORRIENTE		
Cuentas y Documentos por Cobrar	3	341.864,43
Inventarios	4	<u>7.315,50</u>
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		349.179,93
ACTIVO FIJO	5	
Terrenos		329.626,91
Maquinarias y Equipos		126.508,26
Muebles y Enseres		732,77
Instalaciones		2.145,23
Vehículos		70.510,78
Otros Activos Fijos		87.403,35
(-) Depreciación y Amortización Activos Fijos		<u>-140.597,79</u>
TOTAL DEL ACTIVO FIJO		476.329,51
TOTAL DEL ACTIVO		<u>825.509,44</u>

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

GRAYDON S. A.
BALANCE GENERAL PASIVO Y PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólares)

PASIVO CORRIENTE	NOTAS	
Cuentas y Documentos por Pagar	6	792.918,69
Obligaciones por Pagar	7	3.691,89
Impuestos por Pagar	8	<u>1.657,73</u>
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		798.268,31
TOTAL DEL PASIVO		798.268,31
PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		
Capital Social	9	2.000,00
Capital Suscrito no Pagado		-1.000,00
Reservas Legales		94.923,54
Pérdida Ejercicios Anteriores		-86.427,66
Resultado del Ejercicio		17.745,25
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>27.241,13</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>825.509,44</u>

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

GRAYDON S. A.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(EXPRESADO EN DOLARES)

INGRESOS

VENTAS	1.782.050,81
OTRAS RENTAS	7.979,45
COSTO DE VENTAS	<u>1.707.116,71</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	82.913,55
GASTOS ADMINISTRATIVOS	<u>65.168,30</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	17.745,25
15% PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	<u>2.661,79</u>
UTILIDAD TRIBUTABLE	15.083,46
25% IMPUESTO A LA RENTA	<u>3.770,87</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>11.312,60</u></u>

Ver Notas a los Estados Financieros

GRAYDON S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólares)

	CAPITAL SOCIAL	UTILIDAD ANTERIOR	RESERVA LEGAL	UTILIDAD DE EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31 - DIC - 03	1.000,00	5.816,37	2.679,51	31.152,16	40.648,04
AJUSTE UTILIDAD EJERCICIO	0,00	-5.816,37	0,00	-31.152,16	-36.968,53
AJUSTE RESERVA LEGAL	0,00	0,00	5.816,37	0,00	5.816,37
UTILIDAD PRESENTE EJERCICIO	0,00	0,00	0,00	17.745,25	17.745,25
SALDO AL 31 - DIC - 04	1.000,00	0,00	8.495,88	17.745,25	27.241,13

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

GRAYDON S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólares)

**CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE
DE OPERACIONES**

Utilidad del Ejercicio	17.745,25
Mas Cargos a Resultados del año que no requieren desembolsos de fondos:	
Depreciación Neta:	<u>26.017,24</u>
TOTAL DEL CAPITAL PROVENIENTE DE OPERACIONES	43.762,49
Disminución de Activos Fijos	-13.266,43
Aumento de Pasivos	<u>-37.433,43</u>
Disminución en el Capital de Trabajo	-6.937,37
Resumen de Cambios en el Capital de Trabajo Aumento (Disminución)	
Efectivo en Caja y Bancos	-850,20
Inventarios	7.315,50
Cuentas y Documentos por Cobrar	123.347,73
Inversiones	-3.231,00
Cuentas y Documentos por Pagar	-118.508,09
Deudas Sociales y Fiscales	<u>-1.135,97</u>
Disminución en el Capital de Trabajo	-6.937,37
SALDOS AL INICIO DEL AÑO	-456.025,75
SALDOS AL FIN DE AÑO	-449.088,38

GRAYDON S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólares)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad Neta	<u>17.745,25</u>
Pagos a Empleados y Otros	145.115,70
Pagos por Adquisiciones de Activos	-13.266,43
Aumento de Crédito Tributario	-6.614,08
Ajustes a Partidas Ordinarias	<u>13.004,92</u>
 FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	 -120.494,86
Desembolsos por Obligaciones	115.952,17
 Disminución Neta del Efectivo	 -4.542,69
 SALDOS AL INICIO DEL AÑO	 <u>850,80</u>
 SALDO AL FIN DEL AÑO	 <u><u>-3.691,89</u></u>

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

GRAYDON S. A.**NOTAS LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004****1.- CONSTITUCIÓN Y OBJETIVOS DE LA COMPAÑÍA**

La Compañía **GRAYDON S. A.** se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 05 de Diciembre de 1994 sus objetivos serán: la Producción y Comercialización de la caña de azúcar, y Banano.

2.- RESÚMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se resúmen los principios y /o prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros, conforme a los Principios de Contabilidad y Normas de Auditoría Generalmente aceptadas en el Ecuador.

PROPIEDADES Y EQUIPÓS

Los Activos Fijos están valuados a costos de adquisición más la corrección monetaria, según la Norma de Contabilidad No 17.

La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados. Los años de la vida útil de los activos son los siguientes:

ACTIVOS	AÑOS	%
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	10	10
MUEBLES Y ENSERES	10	10
VEHÍCULOS	5	20
INSTALACIONES	10	10
OBRAS DE INFRAESTRUCTURA	25	4
SISTEMA DE RIEGO	10	10

AUDITASA S. A.

AUDITORES TÉCNICOS ASOCIADOS S. A. (AUDITASA)
AUDITORIA, ADMINISTRACIÓN, CONTABILIDAD, FINANZAS, PROYECTOS

3.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2004 se presentaron los siguientes rubros y saldos:

Particulares	27.688,66
Kimtech S.A.	39.826,18
Ecudos S. A.	<u>274.349,59</u>

TOTAL CUENTAS Y DOC. POR COBRAR 341.864,43

4.- INVENTARIO

La Cuenta de Inventarios al 31 de diciembre del 2004 presentó el siguiente saldo:

Inventario de Materiales Garruchas	<u>7.315,00</u>
------------------------------------	-----------------

TOTAL INVENTARIO 7.315,00

5.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

Durante el ejercicio contable del 2004 los principales movimientos en las cuentas de Activos Fijos son los siguientes:

CONCEPTOS	SALDO AL 31/12/03	AUMENTOS O DISMINUCIONES	SALDO AL 31/12/04
Maquinarias y Equipos	118.418,26	8.090,00	126.508,26
Muebles y Enseres	732,77	0,00	732,77
Obras Infraestructura	61.331,35	26.072,00	87.403,35
Vehículos	70.510,78	0,00	70.510,78
Instalaciones	2.145,23	0,00	2.145,23
Terrenos	329.626,91	0,00	329.626,91
Otros Activos Fijos	21.411,19	-21.411,19	0,00
(-) Depreciación y Amortización Acumulada	<u>-114.580,55</u>	<u>-26.017,24</u>	<u>-140.597,79</u>
TOTAL ACTIVO FIJO NETO	<u>489.595,94</u>	<u>-13.266,43</u>	<u>476.329,51</u>

6.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004 las Cuentas y Documentos por Pagar presentaron los siguientes saldos:

A.I.F.A	23.845,19
Cuentas por Pagar varias	14.122,04
Cuentas por Pagar Proveedores	49.328,34
Superintendencia de Compañías	738,38
Casa del Agricultor	2.258,80
Mbs Cia. Ltda.	100,50
Jorge Ayala T.	84,15
Jacinto Alvarado	39,60
Ecuador Motor	387,39
Ernesto Aguilera	1.920,60
Provisión Proveedores	17.856,01
Otras Cuentas por Pagar	<u>682.237,69</u>
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	792.918,69

7.- OBLIGACIONES POR PAGAR

Las Cuentas obligaciones por Pagar al 31 de diciembre del 2004 presentaron los siguientes saldos:

Sobregiro Bancario	<u>3.691,89</u>
TOTAL OBLIGACIONES POR PAGAR	3.691,89

8.- IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004 las cuentas de Impuestos por Pagar presentaron los siguientes saldos:

Retención Fuente Iva 100%	540,55
Retención Fuente 1%	740,27
Retención Fuente Iva 30%	27,59
Impuesto a la Renta	5,76
Retención Fuente Iva 70%	<u>343,56</u>
TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR	1.657,73

9.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2004 la Cuenta de Capital Social de la Compañía **GRAYDON S. A** se presentó de la siguiente manera:

SOCIOS	CEDULA No	TOTAL
Pincay Flores Astolfo	0904121019	1.000,00
TOTAL		1.000,00

10- EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de la emisión del presente informe (29 de Noviembre del 2005), por parte de Auditoría Externa, no han existido situaciones o hechos importantes que a criterio de la Administración de la Compañía **GRAYDON S. A.** Pudieran tener efectos significativos sobre las bases razonables de los Estados Financieros.