

54171

Quito, Septiembre 02 del 2009

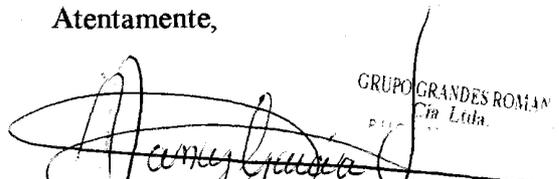
Señores:  
**SUPERINTENDENCIA DE  
COMPAÑIAS**  
Presente.-

De mi consideración:

Adjunto a la presente sirvase encontrar el Informe de Auditoría correspondiente al ejercicio fiscal del año 2008.

Mil gracias por su atención y me despido enviando un cordial saludo.

Atentamente,



GRUPO GRANDES ROMAN  
S.A. S. de C.V.  
Econ. Nancy García V.  
**GERENTE GENERAL**



**GRUPO GRANDES-ROMAN CIA. LTDA.**

**Estados Financieros  
Al 31 de diciembre del 2008 y 2007  
Informe de los auditores independientes**

**GRUPO GRANDES-ROMAN CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007**

**CONTENIDO**

Informe de los auditores independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujo de Efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviatura usada:**

US \$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
NEA	-	Normas Ecuatorianas de Auditoría
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas y Directores de:  
GRUPO GRANDES-ROMAN CIA. LTDA.**

Hemos auditado el balance general adjunto de Grupo Grandes-Román Cía. Ltda., al 31 de Diciembre del 2008, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2007 y sus correspondientes notas, incluidos en este informe exclusivamente con fines informativos, fueron examinados por otros profesionales independientes, cuyo informe presenta una opinión con una salvedad referente principalmente a la incertidumbre de la existencia de posibles ajustes derivados de la toma física de inventarios al 31 de diciembre del 2007 en cuyo proceso no intervinieron los auditores independientes contratados para esa auditoría.

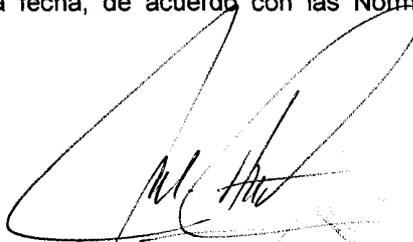
Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de 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 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.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Grupo Grandes-Román Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2008, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Quito, agosto 12 del 2008

*PHAROS AUDITORES*

PHAROSAUDITORES EXTERNOS S.A.  
Superintendencia de  
Compañías N. SC-RNAE-703



CPA. Marcelo Herrera Tapia  
Socio  
Registro No. 21464

GRUPO GRANDES - ROMAN CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL

Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007

(expresado en miles de dólares estadounidenses)

ACTIVOS	NOTAS	2008	2007
<b>ACTIVOS CORRIENTE</b>			
Efectivo y sus equivalentes		47	27
Inversiones temporales	3	15	-
Cuentas y documentos por cobrar	4, 11	1.259	788
Inventarios	5	615	346
Pagos anticipados	6	21	-
Total		<u>1.957</u>	<u>1.161</u>
Propiedad, planta y equipos, neto	7	121	83
Otros activos		-	<u>5</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u><u>2.078</u></u>	<u><u>1.249</u></u>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Obligaciones financieras	8	146	150
Cuentas y documentos por pagar	9	<u>1.586</u>	<u>856</u>
Total		<u>1.732</u>	<u>1.006</u>
Préstamos Bancarios largo plazo		-	-
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>1.732</u>	<u>1.006</u>
PATRIMONIO (véase estado adjunto)	10	<u>346</u>	<u>243</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u><u>2.078</u></u>	<u><u>1.249</u></u>
CUENTAS DE ORDEN		194	194

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros

**GRUPO GRANDES - ROMAN CIA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS**

**Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

**(expresado en miles de dólares estadounidenses)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2008</u>
Ventas Netas		4.151
Costo de ventas		<u>(2.689)</u>
<b>Utilidad bruta en ventas</b>		<b>1.462</b>
<b>Gastos de operación:</b>		
Administración y ventas		(1.124)
Gastos financieros		(68)
<b>Utilidad neta de operación</b>		<u><b>270</b></u>
<b>Otros ingresos (egresos):</b>		<b>-93</b>
<b>Utilidad antes de participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta</b>		<b>177</b>
Participación a los empleados en las utilidades	12	(26)
Impuesto a la renta	12	(68)
<b>Utilidad neta</b>		<u><u><b>83</b></u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros

GRUPO GRANDES - ROMAN CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008  
(expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva de capital	Reserva facultativa	Utilidades disponibles	Total
Saldos al 31 de Diciembre del 2007	10	8	-	74	18	133	243
Apropiación para reserva legal	-	8	-	-	-	-8	-
Aportes para futuras capitalizaciones	-	-	40	-	-	-40	-
Ajuste contra resultados acumulados	-	-	-	-	-	20	20
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	83	83
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	10	16	40	74	18	188	346

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros

GRUPO GRANDES - ROMAN CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

(expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>2008</u>
<b>Flujo de operaciones:</b>	
Utilidad del ejercicio	83
<b>Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:</b>	
Provisiones	110
Depreciaciones	22
Amortizaciones	5
	<u>137</u>
<b>Operaciones del período:</b>	
Inversiones temporales	-15
Cuentas y documentos por cobrar	-581
Inventarios	-269
Pagos anticipados	-26
Cuentas y documentos por pagar	730
Obligaciones bancarias corto plazo	-4
	<u>-165</u>
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>55</b>
<b>Flujo de inversiones:</b>	
Adiciones a propiedad, planta y equipos	-60
Otros activos	5
<b>Efectivo provisto por flujo de inversiones</b>	<b>-55</b>
<b>Flujo patrimonial</b>	
Regularización dividendos	20
<b>Efectivo provisto por movimiento patrimonial</b>	<b>20</b>
Incremento (disminución) del flujo de fondos	20
Saldo inicial de efectivo y sus equivalentes	27
<b>Saldo final de efectivo y sus equivalentes</b>	<b>47</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros

**GRUPO GRANDES-ROMAN CÍA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008  
(expresado en miles de dólares estadounidenses)**

---

**NOTA 1.- OPERACIONES**

GRUPO GRANDES-ROMAN Cía. Ltda., fue constituida el 18 de febrero de 1997 , en la ciudad de Quito-Ecuador, e inscrita en el registro mercantil el 17 de abril del 1997; bajo la denominación de GRUPO GRANDES-ROMAN CIA. LTDA.

El objeto social es la importación y exportación, de cualquier producto o materia prima para la industria alimenticia humana y animal, para la agricultura, ganadería, productos agrícolas, veterinarios, psícolas, forestal y todo lo relacionado con actividades conexas, entre otras.

**NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

**a. Bases para la preparación de los estados financieros**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, mediante Resolución N. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, establece que a partir del año 2012, las compañías domiciliadas en Ecuador, con capitales menores a US \$ 4.000.000,00 al 31 de diciembre del 2007, deben preparar sus estados financieros en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's), emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. Se establece el año 2011 como período de transición, para tal efecto la compañía deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del año 2011.

**b. Registros contables y unidad monetaria**

Los estados financieros y los registros contables de la Compañía se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

**c. Equivalentes de efectivo**

La compañía para propósitos de presentación del estado de flujo de efectivo, considera como efectivo a los saldos en caja y bancos.

**d. Estimación para cuentas de cobro dudoso**

La estimación para cuentas de cobro dudoso se incrementa mediante provisiones con cargo a los resultados en base a lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables.

**e. Inventarios**

Los inventarios de instrumental médico veterinario, insumos agrícolas, medicamentos e insumos veterinarios, abonos orgánicos, se registran al costo de adquisición. El costo de ventas se determina por el método promedio ponderado, el cual no excede el valor neto realizable.

**f. Propiedad, planta y equipo**

Se muestra al costo de adquisición menos la depreciación acumulada.

El valor de los activos 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.

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.

**g. Cargos diferidos**

Se presentan dentro del rubro "Otros activos" y están constituidos por el registro de pólizas de seguros contratadas por la compañía para cubrir los riesgos de sus activos; se amortizan por el método de línea recta en el plazo de vigencia de la póliza.

**h. Participación de los trabajadores en las utilidades**

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

**i. Impuesto a la renta**

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

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las sociedades pueden calcular la tarifa del 15% de impuesto sobre el valor de las utilidades, siempre que éstas se capitalicen por lo menos por el monto de las utilidades reinvertidas, debiendo perfeccionarse con la inscripción de la respectiva escritura en el Registro Mercantil, hasta el 31 de diciembre del año posterior al que se utilizó esta facultad tributaria.

**j. Reserva Legal**

La Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad líquida, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

**k. Cuentas de resultados**

Se registran por el método de lo devengado.

**l. Uso de estimados**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones las cuales podrían ser significativas.

**NOTA 3. INVERSIONES.-**

Al 31 de diciembre del 2008, corresponde a Inversiones a corto plazo efectuadas en el Banco Produbanco, a 90 días y a una tasa anual de 4,25%

**NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Clientes	1.132	584
Compañías relacionadas	175	121
Ctas., y Doc., empleados	11	15
Otras	61	78
	<hr/>	<hr/>
	1.379	798
Provisión incobrables	-120	-10
	<hr/>	<hr/>
Total	1.259	788

El siguiente es el movimiento de provisión para cuentas incobrables.

	<u>2008</u>
Saldo al inicio	10
Provisión del año (1)	110
Saldo al final	<hr/> 120

- (1) Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía registra provisiones calculadas en función de las disposiciones tributarias vigentes; sin embargo, existen cuentas por cobrar sobre las cuales la Administración efectuará un análisis técnico que permita determinar las provisiones contables requeridas.

**Cientes:** Al 31 de diciembre del 2008 la cuenta de clientes se encontraba a plazos de 60 hasta 120 días, sin generar intereses. Incluye 143 de cartera de clientes cuyo pago se ha efectuado con cheques a cobrar en una fecha futura.

Adicionalmente incluye 58 y 17 correspondiente al registro de entrega de cheques con fechas de cobro futuras a Produbanco y Banco Amazonas respectivamente, para gestionar su cobranza y respaldar los créditos que las mencionadas instituciones financieras, han otorgado a la compañía.

#### **NOTA 5.- INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Productos Agro-químicos	584	246
Productos Veterinarios	31	100
Total	<u>615</u>	<u>346</u>

Los productos veterinarios y agroquímicos que conforman el inventario han sido adquiridos a través de importaciones a los siguientes proveedores: Sustainable Agro Solutions S.A. (SAS) de España, Sumitomo de Japón, Agrovvet de Perú y Genia de Francia, con las cuales se han suscrito contratos exclusivos para la distribución de los productos en el Ecuador.

La compañía tiene registrados ante la Dirección Nacional de Propiedad Industrial del Instituto Ecuatoriano de la Propiedad Intelectual, los siguientes productos químicos destinados a la agricultura: SOLUM H80, SOLUM F30, RADIX-CAL, cuyas patentes se vencen el 11 de diciembre del 2017.

#### **NOTA 6.- PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Impuestos fiscales	16	-
Seguros pagd x adelantado	5	-
Total	<u>21</u>	<u>-</u>

## NOTA 7.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	Saldo al 31 Dic.2007	Adiciones	Retiros	Saldo al 31 Dic.2008	Porcentajes Depreciación
Muebles y equipos de oficina	31	10	-	41	10%
Vehículos	114	41	-	155	20%
Equipos de computación	19	8	-	27	33,33%
Subtotal	164	59	-	223	
Activo no depreciable:					
Software	7	-	-	7	
Marcas y Patentes	1	-	-	1	
Biblioteca	2	-	-	2	
Subtotal	10	-	-	10	
Total	174	59	-	233	
Depreciación	-90	-22		-112	
Total activos fijos	84	37	0	121	

## NOTA 8.- OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre comprende:

	2008	2007
Préstamos bancarios	146	150

Las obligaciones bancarias se componen así:

- Préstamo con el Banco del Pichincha por un monto inicial de 100 a 12 meses plazo y a una tasa de interés anual del 11,95%. El saldo al 31 de diciembre del 2008 fue de 67.
- Préstamo con el Banco del Pichincha por un monto inicial de 58 a 3 años plazo y a una tasa de interés anual del 12,05%. El saldo al 31 de diciembre del 2008 fue de 22.
- Préstamo con el Banco del Pichincha por un monto inicial de 19 a 180 días y a una tasa de interés anual del 13,32%
- Operaciones con Produbanco suman 26 a una tasa anual promedio de 11,50%
- Operaciones con Banco Amazonas suman 11 a una tasa anual promedio de 11,50%

## NOTA 9.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Proveedores	1.381	703
Partes relacionadas	41	60
Impuestos	6	6
Obligaciones patronales	32	52
Otras	163	35
Total	<u>1.623</u>	<u>856</u>

## NOTA 10.- CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2008, el capital de la Compañía es de 10, dividido en 10.000 acciones ordinarias y nominativas de US \$ 1 cada una, con la siguiente distribución:

	<u>% Participación</u>
Luis Eduardo Grandes Román	98%
Ítalo Ernesto Grandes Román	1%
Dolores Navarro Jácome	<u>1%</u>
Total	100%

## NOTA 11.- COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los principales saldos con compañías relacionadas son:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Exportel S.A.	54	46
Socios y Directores	87	42
Pet Depot Suply Importaciones	33	31
Biocampo	1	1
Grupo Grandes Colombia	-	2
Total	175	122
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Luis Grandes Román	-	60
Rafael Grandes	41	-

## NOTA 12.- IMPUESTO A LA RENTA

A continuación una demostración de la conciliación tributaria del impuesto a la renta, al 31 de diciembre del 2008 preparada por la compañía.

Utilidad del ejercicio	177
(menos) 15% trabajadores	<u>-27</u>
Utilidad antes Impto. Renta	150
(más) Gastos no deducibles	<u>120</u>
Base imponible	270
25% Impto. Renta	68
Retenciones en la fuente 2008	-23
Retenciones años anteriores	<u>-44</u>
Impuesto Renta por pagar	<u>1</u>

#### **NOTA 13.- REFORMAS TRIBUTARIAS**

Con fecha 28 de diciembre de 2007 La Asamblea Constituyente aprobó la "Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador", publicada en el Registro Oficial 242 del 29 del propio mes y año, que incluye reformas al Código Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno y a otros cuerpos legales. Las reformas indicadas hacen relación al tratamiento de partes relacionadas, partidas deducibles y no deducibles, intereses por créditos externos, modificación de tablas de cálculo de impuestos para personas naturales, impuestos a las herencias y legados, reformas relativas al impuesto al valor agregado y al impuesto a los consumos especiales, impuesto a la salida de divisas, impuestos a los ingresos extraordinarios; disposiciones sobre sanciones, entre otras.

#### **NOTA 14.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2008 y a la fecha de emisión del informe de los auditores externos, 12 de agosto de 2009, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.