CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO
CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2416387 - 09 9681727 - 09-9932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

GRASAS Y ACEITES ANDINOS DEL ECUADOR GRANDINOS S.A. E.M.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2002, expresados en USD dólares de USA.

1.- **IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA.**

La empresa está constituida en la República del Ecuador desde Mayo/98, dado que la Superintendencia de Compañías del Ecuador concedió e permiso respectivo para operar en la mencionada fecha a la compañía extranjera GRASAS Y ACEITES ANDINOS GRANDINOS S.A. E.M.A., cuyo domicilio principal está en la ciudad de Santafé de Bogotá, República de Colombia; se regirá a las leyes ecuatorianas y a los estatutos de la casa matriz. Su objeto social será el mismo de su matriz, así: El montaje, explotación, venta, importación, exportación y distribución toda clase de aceites y grasas comestibles y sus subproductos. Además podrá celebrar todo tipo de contratos permitidos por la Ley, incluyendo importaciones y exportaciones relacionados con la actividad a desarrollar.

El domicilio principal es la ciudad de Guayaquil, sin embargo, el presente año ha desarrollado sus actividades en la ciudad de Quito. Mediante acta N° 020 de la Junta Directiva de CI GRANDINOS S.A. EMA, notifican al Gerente de la Sucursal en el Ecuador dicho cambio de domicilio principal

2.- **PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES IMPORTANTES**

A continuación se resumen los más importantes principios y/o prácticas contables seguidas por la empresa, en la preparación de sus estados financieros en base a acumulación, conforme a las NEC y principios contables de aceptación general establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Bases de Presentación.- El balance de situación general y el estado de resultados al 31 de diciembre de 2002, fueron preparados y presentados de acuerdo con lo establecido en las NEC a sus valores y costos dolarizados históricos, correspondientes al año 2002.

a) INVENTARIOS

Los inventarios disponibles hasta noviembre/2002 de producto terminado estuvieron registrados al costo de adquisición de la factura, es decir valor CIF, el cual no excedía el valor de mercado. El costo de ventas se ha determinado sobre la base del método del inventario permanente.

La importación efectuada en diciembre se encuentra valorizada mediante identificación específica, incluyendo costos según factura, más gastos de importación, dicha valoración consta como inventario final.

b) PROPIEDAD Y EQUIPO

La propiedad y equipo se encuentran registrados a su costo de adquisición, actualizados y convertidos a USD dólares de acuerdo con las disposiciones de la NEC 17 en el año 2000. La depreciación es calculada sobre valores originales, siguiendo el método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, que oscila entre 3,5 y 10 años, de acuerdo al siguiente detalle:

Equipos de computación	33%
Muebles, enseres y equipo de oficina	10%

Como parte del examen efectuado, los auditores independientes, revisaron en términos generales la aplicación del gasto de depreciación de sus activos no monetarios, en sus aspectos significativos.

c) MANTENIMIENTO, REPARACIONES Y MEJORAS

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a resultados del año. Los costos por renovaciones y mejoras de importancia se consideran como adiciones al activo fijo.

d) PARTICIPACIÓN DEL PERSONAL

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, de existir utilidades, la compañía debe repartir a su personal una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio, antes del impuesto sobre la renta.

e) IMPUESTO SOBRE LA RENTA

La compañía está sujeta al pago del impuesto sobre la renta sobre las utilidades obtenidas, en un porcentaje del 25% o 15% dependiendo de si reinvierten con aumento de capital social las utilidades, dicho porcentaje será después de la deducción de la participación a los trabajadores y en caso de acogerse al 15% deberá reinvertir las utilidades del presente ejercicio, con un aumento de capital social.

f) FONDO DE RESERVA

De conformidad con disposiciones legales vigentes la compañía está efectuando aportaciones al I.E.S.S., institución que ha asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el código de trabajo por concepto de fondos de reserva y pensiones de jubilación.

3.- CAJA - BANCOS

En esta cuenta se han registrado los valores recibidos y depositados en las cuentas corrientes de la compañía, cuyo saldo al cierre del presente ejercicio fueron de:

Caja Chica	434.58
Cuentas Corrientes	78,646.98
Total	79,081.56

4.- CUENTAS POR COBRAR: Clientes

En la cuenta por cobrar **clientes**, se incluyen valores adeudados a la compañía y se resume como sigue:

Molino Superior S.A.	60,576.71
Molino y pastificio Ecuador S.A.	17,719.68
Grasas S.A.	6,213.75
Levapan del Ecuador S.A.	32,186.01
Monarpan C.A.	3,990.00
Dismacorp S.A.	14,616.00
Carlos Tipán	12,840.00
Jaime San Pedro	5,890.00
Otros clientes	500.61
Subtotal Clientes	154,532.76
(-) Provisión incobrables	(979.30)
Total clientes neto	153,553.46

PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES:

La compañía provisiona hasta el 1% del saldo de los créditos concedidos y no cobrados durante 2002 de clientes por cobrar, para riesgos de incobrabilidad, cuyo movimiento fue el siguiente:

Saldo 31 /diciembre /2001	0.00
Utilización provisión	(551.20)
Incremento provisión anual	1,530.50
Saldo al 31 /diciembre /2002	979.30

La provisión para cuentas de dudoso cobro, representa el 0.63% del total de cuentas por cobrar clientes.

5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Se incluyen:

Anticipos y retenciones Impuesto Renta	42,749.89
Préstamos empleados	150.00
Cuentas por liquidar	1,248.50
Seguros Anticipados	298.73
Garantía Arriendo oficina	750.00
Total otras ctas por cobrar	45,197.12

6.- INVENTARIOS

Este rubro corresponde a los inventarios disponibles para la venta y que corresponde básicamente a las importaciones de diciembre.

Debido a que fuimos contratados en fecha posterior al inicio del ejercicio 2002, no pudimos satisfacernos de las cantidades físicas de los inventarios iniciales, ni se pudo comprobar con otros procedimientos de alternativos de auditoría, para establecer la razonabilidad de los inventarios iniciales, los cuales tienen su incidencia en la determinación del costo de ventas anual.

CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO
CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2416387 - 09 9681727 - 09-9932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

7.- PROPIEDAD Y EQUIPO

La depreciación cargada a resultados del presente período asciende a USD 2,448.34, de acuerdo a las tasas expresadas en la nota 2b.

El rubro de propiedad y equipo, se resume:

	USD
Maquinaria y equipo 31/12/2001	1,209.23
saldo 31/12/2002	1,209.23
Muebles y enseres 31/12/2001	2,635.80
saldo 31/12/2002	2,635.80
Equipos computación 31/12/2001	4,638.80
Aumento 2002	1,730.40
saldo 31/12/2002	6,369.20
Equipo de Oficina 31/12/2001	3,229.79
aumentos 2002	12.32
saldo 31/12/2002	3,242.11
SUBTOTAL	13,456.34
(-) deprec.acumulada 31/12/2002	(5,663.75)
TOTAL PROPIEDAD Y EQUIPO NETO:	7,792.59

8.- PROVEEDORES LOCALES

El siguiente es un detalle de las obligaciones pendientes:

Nelson Herrera	6,981.35
Transporte Sánchez Polo C.A.	673.15
Otros proveedores locales	709.42
Total proveedores	8,363.92

9.- PROVEEDORES DEL EXTERIOR

Dentro de este rubro se han agrupado las siguientes obligaciones con proveedores de Colombia:

Aceites y Grasas Vegetales S.A	94,766.70
Grasas y Aceites Andinos S.A. (matriz)	197,766.86
Total proveedores del exterior	292,533.56

Se cancela a la matriz de acuerdo a la liquidez de la empresa sucursal en el Ecuador, los valores adeudados por los productos importados.

CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO
CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2416387 - 09 9681727 - 09-8932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

GRASAS Y ACEITES ANDINOS GRANDINOS S.A. E.M.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

FLUJO DE EFECTIVO DE OPERACIONES:	
EFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES	3.852.900,76
EFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES Y EMPLEADOS	(4.116.388,92)
GASTOS FINANCIEROS	(1.386,57)
OTROS INGRESOS	(2.550,81)
DISMINUCION OTRAS CTAS POR COBRAR	65.296,65
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN OPERACIONES:	(202.128,89)
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:	
INCREMENTO ACTIVOS FIJOS	(1.742,72)
EFECTIVO UTILIZADO EN INVERSIONES	(1.742,72)
FLUJO EFECTIVO ACTIV.DE FINANCIAMIENTO:	
DISMINUCION ACREEDORES VARIOS	(1.530,82)
EFECTIVO PROVISTO POR FINANCIAMIENTO:	(1.530,82)
DISMINUCION NETA EFECTIVO AÑO 2002	(205.402,43)
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO 2002	284.483,99
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO 2002	79.081,56

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN OPERACIONES	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	21.543,87
- AJUSTES PARA LA CONCILIACION CON LA UTILIDAD	
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	3.978,84
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	1.530,00
- CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:	
DISMINUCION CTAS POR COBRAR CLIENTES	490.686,88
DISMINUCION INVENTARIOS	510.984,69
DISMINUCION OTRAS CUENTAS POR COBRAR	65.296,65
DISMINUCION PROVEEDORES	(1.305.983,88)
INCREMENTO PROV.IMP. Y CONTRIBUCIONES	9.834,06
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN OPERACIONES	(202.128,89)

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO
CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2416387 - 09 9681727 - 09-9932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

GRASAS Y ACEITES ANDINOS GRANDINOS S.A. E.M.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

CAPITAL SOCIAL		
SALDO AL 31/12/2001	4.000,00	
SALDO AL 31/12/2002		4.000,00
RESERVA LEGAL		
SALDO AL 31/12/2001	4,73	
SALDO AL 31/12/2002		4,73
RESERVA DE CAPITAL		
SALDO AL 31/12/2001	442,31	
SALDO AL 31/12/2002		442,31
RESULTADOS AÑOS ANTERIORES		
SALDO AL 31/12/2001		
UTILIDADES AÑOS ANTERIORES	65,16	
PÉRDIDA AÑO 1999	(3.223,40)	
SALDO AL 31/12/02		(3.158,24)
UTILIDAD EJERCICIO 2002		21.543,87
TOTAL PATRIMONIO		22.832,67

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO
CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2416387 - 09 9681727 - 09-9932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

GRASAS Y ACEITES ANDINOS GRANDINOS S.A. E.M.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DESDE EL 1ro DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

	VENTAS	3.363.200,57
(-)	COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS	(3.259.790,07)
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	103.410,50
(-)	GASTOS	
	ADMINISTRACION	(54.062,39)
	VENTAS	(16.886,64)
	DEPRECIACIONES	(3.978,84)
	FINANCIEROS	(1.386,57)
	TOTAL GASTOS	(76.314,44)
	PERDIDA OPERACIONAL	27.096,06
	OTROS INGRESOS (NOTA 14)	2.550,81
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	29.646,87
	PARTICIPACION TRABAJADORES	(4.447,00)
	IMPUESTO SOBRE LA RENTA 15%	(3.656,00)
	UTILIDAD NETA EJERCICIO	21.543,87

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO
CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2416387 - 09 9681727 - 09-9932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

GRASAS Y ACEITES ANDINOS GRANDINOS S.A. E.M.A.
BALANCE DE SITUACION GENERAL
POR EL AñO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

ACTIVO CORRIENTE		
CAJA – BANCOS	(NOTA 3)	79.081,56
CLIENTES	(NOTA 4)	153.553,46
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 5)	45.197,12
INVENTARIOS	(NOTA 6)	48.748,09
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		326.580,23
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	(NOTA 7)	7.792,59
TOTAL ACTIVO		334.372,82
PASIVOS Y PATRIMONIO		
P A S I V O		
PASIVO CORRIENTE		
PROVEEDORES LOCALES	(NOTA 8)	8.363,92
PROVEEDORES DEL EXTERIOR	(NOTA 9)	292.533,56
PROVIS., IMPUESTOS, CONTRIB.	(NOTA 10)	10.242,45
ACREEDORES VARIOS		400,22
TOTAL PASIVO CORRIENTE		311.540,15
TOTAL PASIVOS		311.540,15
PATRIMONIO		
CAPITAL SOCIAL	(NOTA 11)	4.000,00
RESERVA LEGAL	(NOTA 12)	4,73
RESERVA DE CAPITAL		442,31
RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES		(3.158,24)
UTILIDAD EJERCICIO		21.543,87
TOTAL PATRIMONIO		22.832,67
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		334.372,82

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO
CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2416387 - 09 9681727 - 09-9932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de
GRASAS Y ACEITES ANDINOS DEL ECUADOR GRANDINOS S.A. E.M.A.

Hemos efectuado una auditoría del estado de situación general de GRASAS Y ACEITES ANDINOS DEL ECUADOR GRANDINOS S.A. E.M.A., al 31 de diciembre de 2002 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio, de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha. La preparación de dichos estados financieros es de responsabilidad de la administración de la empresa y, la nuestra es la de emitir una opinión sobre los estados financieros en función de la auditoría practicada.

Efectuamos el examen de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría; tales normas requieren que el trabajo sea planificado y realizado con el objetivo de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas, de carácter significativo. También incluye un examen en base a pruebas de evidencias, que respaldan las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros de la empresa.

La auditoría comprende también una evaluación de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el país y de las estimaciones importantes hechas por la administración de la empresa, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos; la situación financiera de GRASAS Y ACEITES ANDINOS DEL ECUADOR GRANDINOS S.A. E.M.A. al 31 de diciembre de 2002, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los cambios en el flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad a las NEC y los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Quito, Marzo 31 del 2003.

Atentamente,

J. Patricio Lincango Consulauditores Cía Ltda
SC-RNAE-No.316

Patricio Lincango S.
Socio de auditoría
FNCE-RN#21867

CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO
CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2416387 - 09 9681727 - 09-9932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

10.- PROVISIONES, IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES SOCIALES POR PAGAR

Este rubro se resume como sigue:

IESS por pagar	195.33
Beneficios sociales anuales	1,265.16
Impuesto a la renta empresa 2002	3,656.00
Retenciones en la fuente por pagar	251.96
Provisión gastos	427.00
Participación empleados 2002	4,447.00
Total	10,242.45

11.- CAPITAL SOCIAL

El capital social asignado por la matriz es de USD 4,000.00

12.- RESERVA LEGAL

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, un porcentaje no menor del 10% de las utilidades anuales debe ser apropiado para una reserva legal hasta que el monto de ésta, llegue por lo menos al 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para la distribución de dividendos en efectivo a los accionistas, pudiendo capitalizarse en su totalidad.

13.- RESERVA DE CAPITAL

En esta cuenta se registraron los valores por corrección monetaria hasta 1999 y de la aplicación de la NEC 17 en el 2000.

14. -OTROS INGRESOS

En este rubro se han agrupado, los siguientes conceptos:

Ajustes años anterior	1,864.75
Interés ganado en cuenta corriente	686.06
Suman	2,550.81

15.- SITUACIÓN TRIBUTARIA

A la fecha del presente informe, la Administración Tributaria no ha revisado ningún ejercicio económico desde la constitución.