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 2003 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.

Considerando que la sucursal se rige por las directrices emitidas por la matriz, la Administración de la Sucursal nos ha manifestado que se han recibido instrucciones de la Matriz, en el sentido de que las importaciones se detengan y terminen de vender las existencias y cobrar a los clientes. De mantenerse esta situación, se afectaría el principio contable de negocio en marcha.

En nuestra opinión, excepto por el mantenimiento de la situación descrita en el párrafo anterior, 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 2003, 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, enero 22 del 2004.

Atentamente,

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

Dr. 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

GRASAS Y ACEITES ANDINOS GRANDINOS S.A. E.M.A.
BALANCE DE SITUACION GENERAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

		2,003	2,002
ACTIVO CORRIENTE			
CAJA - BANCOS	(NOTA 3)	71,440.88	79,081.56
CLIENTES	(NOTA 4)	228,776.20	153,553.46
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 5)	54,358.32	45,197.12
INVENTARIOS	(NOTA 6)	69,531.62	48,748.09
ANTICIPADOS		583.61	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		424,690.63	326,580.23
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	(NOTA 7)	6,706.64	7,792.59
TOTAL ACTIVO		431,397.27	334,372.82
PASIVOS Y PATRIMONIO			
P A S I V O			
PASIVO CORRIENTE			
PROVEEDORES LOCALES	(NOTA 8)	3,875.09	8,363.92
PROVEEDORES DEL EXTERIOR	(NOTA 9)	283,575.33	292,533.56
PROVIS., IMPUESTOS, CONTRIB.	(NOTA 10)	3,080.97	10,242.45
ACREEDORES VARIOS			400.22
TOTAL PASIVO CORRIENTE		290,531.39	311,540.15
TOTAL PASIVOS		290,531.39	311,540.15
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL	(NOTA 11)	4,000.00	4,000.00
RESERVA LEGAL	(NOTA 12)	4.73	4.73
APORTES FUT.CAPITALIZACION		113,650.46	0.00
RESERVA DE CAPITAL		442.31	442.31
RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES		18,385.63	(3,158.24)
UTILIDAD EJERCICIO		4,382.75	21,543.87
TOTAL PATRIMONIO		140,865.88	22,832.67
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		431,397.27	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.: 2416367 - 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 2003 Y 2002

	2,003	2,002
VENTAS	1,233,024.77	3,363,200.57
(-) COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS	(1,075,661.31)	(3,259,790.07)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	157,363.46	103,410.50
(-) GASTOS		
ADMINISTRACION	(53,037.26)	(54,062.39)
VENTAS	(107,971.95)	(16,886.64)
DEPRECIACIONES	(3,979.18)	(3,978.84)
FINANCIEROS	(1,090.02)	(1,386.57)
TOTAL GASTOS	(166,078.41)	(76,314.44)
PERDIDA OPERACIONAL	(8,714.95)	27,096.06
OTROS INGRESOS (NOTA 14)	13,097.70	2,550.81
UTILIDAD DEL EJERCICIO	4,382.75	29,646.87
PARTICIPACION TRABAJADORES	(657.41)	(4,447.00)
IMPUESTO SOBRE LA RENTA 25% y 15%	(558.80)	(3,656.00)
UTILIDAD NETA EJERCICIO	3,166.54	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.: 2416367 - 09 9681727 - 09-8932181 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 2003

CAPITAL SOCIAL		
SALDO AL 31/12/2002	4,000.00	
SALDO AL 31/12/2003		4,000.00
RESERVA LEGAL		
SALDO AL 31/12/2002	4.73	
SALDO AL 31/12/2003		4.73
APORTES FUTURA CAPITALIZACION		
SALDO AL 31/12/2002	0.00	
APORTES RECURSOS FRESCOS	113,650.46	
SALDO AL 31/12/2003		113,650.46
RESERVA DE CAPITAL		
SALDO AL 31/12/2002	442.31	
SALDO AL 31/12/2003		442.31
RESULTADOS AÑOS ANTERIORES		
SALDO AL 31/12/2002		
UTILIDADES AÑOS ANTERIORES	65.16	
PÉRDIDA AÑO 1999	(3,223.40)	
UTILIDAD AÑO 2002	21,543.87	
SALDO AL 31/12/03		18,385.63
UTILIDAD EJERCICIO 2003		4,382.75
TOTAL PATRIMONIO		140,865.88

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 - 09-8932161 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 2003

FLUJO DE EFECTIVO DE OPERACIONES:	
EFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES	1,156,493.71
EFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES Y EMPLEADOS	(1,277,337.88)
GASTOS FINANCIEROS	(1,090.02)
OTROS INGRESOS	13,097.70
OTRAS CTAS POR COBRAR	(9,161.20)
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN OPERACIONES:	(117,997.69)
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:	
INCREMENTO ACTIVOS FIJOS	(1,549.06)
EFECTIVO UTILIZADO EN INVERSIONES	(1,549.06)
FLUJO EFECTIVO ACTIV.DE FINANCIAMIENTO:	
DISMINUCION ACREEDORES VARIOS	(400.22)
AUMENTO APORTES FUTURA CAPITALIZACION	113,650.46
ABSORCION PÉRDIDAS AÑOS ANTERIORES	(1,344.17)
EFECTIVO PROVISTO POR FINANCIAMIENTO:	111,906.07
DISMINUCION NETA EFECTIVO AÑO 2003	(7,640.68)
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO 2003	79,081.56
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO 2003	71,440.88

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO	
NETO UTILIZADO EN OPERACIONES	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	4,382.75
- AJUSTES PARA LA CONCILIACION CON LA UTILIDAD	
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	3,979.18
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	1,308.32
- CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:	
INCREMENTO CTAS POR COBRAR CLIENTES	(76,531.06)
INCREMENTO INVENTARIOS	(20,783.53)
INCREMENTO OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(9,161.20)
INCREMENTO ANTICIPADOS	(583.61)
DISMINUCIÓN PROVEEDORES	(13,447.06)
DISMINUCION PROV.IMP. Y CONTRIBUCIONES	(7,161.48)
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN OPERACIONES	(117,997.69)

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 - 09-9932181 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 2003, 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, de fecha 12 de Febrero de 2003, notificaron al Gerente de la Sucursal en el Ecuador dicho cambio de domicilio principal, sin embargo hasta la fecha del presente informe se sigue en dicho trámite.

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 2003, fueron preparados y presentados de acuerdo con lo establecido en las NEC a sus valores y costos dolarizados históricos, correspondientes al año 2003.

a) INVENTARIOS

Los inventarios disponibles se refieren a los productos importados que se encuentran en existencia física en bodegas, los mismos que se encuentran valorizados mediante identificación específica, incluyendo costos según factura, más gastos de importación. 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:

Maquinaria y equipo	10%
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 IESS, 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 la cuenta corriente de la compañía, cuyo saldo al cierre del presente ejercicio fue de:

Cuenta Corriente Banco del Pichincha	71,440.88

4.- CUENTAS POR COBRAR: Clientes

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

Distribuidora Tipan	93,440.85
Americactiva C.A.	5,409.68
Corrales Vaca María Dolores	3,293.94
Levapan del Ecuador S.A.	2,993.87
Marcelo Erazo	32,772.70
Dismacorp S.A.	30,455.78
Mega Santa María	3,557.79
Molino Electro Moderno S.A.	56,764.84
Otros clientes	2,374.37
Subtotal Clientes	231,063.82
(-) Provisión incobrables	(2,287.62)
Total clientes neto	228,776.20

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

PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES:

La compañía provisiona hasta el 1% del saldo de los créditos concedidos y no cobrados durante 2003 de clientes por cobrar, para riesgos de incobrabilidad, cuyo movimiento fue el siguiente:

Saldo 31 /diciembre /2002	979.30
Incremento provisión anual	1,308.32
Saldo al 31 /diciembre /2003	2,287.62

La provisión para cuentas de dudoso cobro, representa el 0.99% del total de cuentas por cobrar clientes.

5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Se incluyen:

Anticipos y retenciones Impuesto Renta	46,426.55
Préstamos empleados	50.00
Cuentas por liquidar	4,461.77
Anticipo proveedores	1,810.00
Garantía Arriendo oficina	1,610.00
Total otras ctas por cobrar	54,358.32

6.- INVENTARIOS

Este rubro corresponde a los inventarios disponibles para la venta de las importaciones a Colombia, de la matriz.

7.- PROPIEDAD Y EQUIPO

La depreciación cargada a resultados del presente período asciende a USD 2,138.66, de acuerdo a las tasas expresadas en la nota 2b.

El rubro de propiedad y equipo, se resume:

	USD
Maquinaria y equipo 31/12/2002	1,209.23
Aumento 2003	590.35
saldo 31/12/2003	1,799.58
Muebles y enseres 31/12/2002	2,635.80
Aumento 2003	958.71
saldo 31/12/2003	3,594.51
Equipos computación 31/12/2002	6,369.20
saldo 31/12/2003	6,369.20
Equipo de Oficina 31/12/2002	606.31
saldo 31/12/2003	606.31
SUBTOTAL	12,369.60
(-) deprec.acumulada 31/12/2003	(5,662.96)
TOTAL PROPIEDAD Y EQUIPO NETO:	6,706.64

8.- PROVEEDORES LOCALES

El siguiente es un detalle de las obligaciones pendientes:

SEMICAR Cía. Ltda.	1,064.25
Erazo Estévez Luis Marcelo	772.20
BOSEFO S.A.	720.11
Bustamante & Bustamante	629.37
Otros proveedores locales	689.16
Total proveedores	3,875.09

9.- PROVEEDORES DEL EXTERIOR

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

Aceites y Grasas Vegetales S.A	89,206.70
Grasas y Aceites Andinos S.A. (matriz)	194,368.63
Total proveedores del exterior	283,575.33

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

10.- PROVISIONES, IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES SOCIALES POR PAGAR

Este rubro se resume como sigue:

IESS por pagar	65.45
Beneficios sociales anuales	1,410.30
Retenciones en la fuente por pagar	845.85
Provisión gastos	759.37
Total	3,080.97

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 registrado conceptos por ajustes contables.

15.- SITUACIÓN TRIBUTARIA

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