CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO
CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 – 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 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 2004 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 ha manifestado que se han recibido instrucciones de la Matriz, en el sentido de que las importaciones se detienen, vendan las existencias de mercaderías y recauden los valores adeudados por los clientes. A la presente fecha, se han reactivando las operaciones de la empresa.

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 2004, 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, abril 15 del 2005.

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 Nº 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 – 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO – ECUADOR

GRASAS Y ACEITES ANDINOS DEL ECUADOR GRANDINOS S.A. E.M.A
BALANCE DE SITUACION GENERAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

		2004	2003
ACTIVO CORRIENTE		USD	USD
CAJA - BANCOS	(NOTA 3)	8.626,96	71.440,88
CLIENTES	(NOTA 4)	6.958,30	228.778,20
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 5)	51.861,76	54.358,32
GASTOS ANTICIPADOS		0,00	583,61
INVENTARIOS	(NOTA 6)	0,00	69.531,62
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		67.447,02	424.690,63
PROPIEDAD Y EQUIPO	(NOTA 2,b)	0,00	6.706,64
TOTAL ACTIVO		67.447,02	431.397,27
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
PROVEEDORES	(NOTA 7)	52.526,43	287.450,42
PROVIS., IMPUESTOS, CONTRIB.	(NOTA 8)	8,76	3.080,97
TOTAL PASIVO CORRIENTE		52.535,19	290.531,39
TOTAL PASIVOS		52.535,19	290.531,39
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL	(NOTA 9)	4.000,00	4.000,00
RESERVA LEGAL	(NOTA 10)	4,73	4,73
APORTES FUTURA CAPITALIZACION		0,00	113.650,46
RESERVA DE CAPITAL	(NOTA 11)	442,31	442,31
RESULTADOS EJERC.ANTERIORES		22.110,97	18.385,63
(PÉRDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO		(11.646,18)	4.382,75
TOTAL PATRIMONIO		14.911,83	140.865,88
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		67.447,02	431.397,27

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

CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO
CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 – 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO – ECUADOR

GRASAS Y ACEITES ANDINOS DEL ECUADOR GRANDINOS S.A. E.M.A
ESTADO DE RESULTADOS
DESDE EL 1ro DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 y 2003

		2004	2003
VENTAS NETAS		83.998,19	1.233.024,77
(-) COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS		(73.231,75)	(1.075.661,31)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		10.766,44	157.363,46
(-) GASTOS			
ADMINISTRACION		(49.046,41)	(53.037,26)
VENTAS		(7.548,53)	(107.971,95)
DEPRECIACIONES		(1.426,20)	(3.979,18)
FINANCIEROS		(503,27)	(1.090,02)
TOTAL GASTOS		(58.524,41)	(166.078,41)
PÉRDIDA OPERACIONAL		(47.757,97)	(8.714,95)
OTROS INGRESOS	(NOTA 12)	36.111,79	13.097,70
UTILIDAD DEL EJERCICIO		(11.646,18)	4.382,75
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES		0,00	(657,41)
IMPUESTO SOBRE LA RENTA		0,00	(931,34)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		(11.646,18)	2.793,99

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

CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO
CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 – 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO – ECUADOR

GRASAS Y ACEITES ANDINOS DEL ECUADOR GRANDINOS S.A. E.M.A
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

CAPITAL SOCIAL		
SALDO AL 31/12/03	4.000,00	
SALDO TOTAL AL 31/12/04		4.000,00
RESERVA LEGAL		
SALDO AL 31/12/03	4,73	
SALDO TOTAL AL 31/12/04		4,73
APORTES FUTURA CAPITALIZACION		
SALDO AL 31/12/03	113.650,46	
DEVOLUCIÓN A ACCIONISTAS	(113.650,46)	
SALDO TOTAL AL 31/12/04		0,00
RESERVA DE CAPITAL		
SALDO AL 31/12/03	442,31	
SALDO TOTAL AL 31/12/04		442,31
UTILIDADES ACUMULADAS		
SALDO AL 31/12/03	18.385,63	
REGISTRO UTILIDAD AÑO 2003	4.382,75	
PAGO DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	(657,41)	
SALDO TOTAL AL 31/12/04		22.110,97
RESULTADO PRESENTE EJERCICIO		(11.646,18)
TOTAL PATRIMONIO		14.911,83

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

CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO
CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 – 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO – ECUADOR

GRASAS Y ACEITES ANDINOS DEL ECUADOR GRANDINOS S.A. E.M.A
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

FLUJO DE EFECTIVO DE OPERACIONES:	
EFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES	305.816,09
EFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES Y EMPLEADOS	(370.329,43)
GASTOS FINANCIEROS	503,27
OTROS INGRESOS	36.111,79
DISMINUCIÓN OTRAS CUENTAS POR COBRAR	2.496,56
DISMINUCIÓN DE INVENTARIOS	69.531,62
EFECTIVO UTILIZADO EN OPERACIONES	44.129,80
FLUJO DE EFECTIVO DE FINANCIAMIENTO:	
DISMINUCIÓN DE PROPIEDAD Y EQUIPO	6.706,64
DEVOLUCIÓN DE APORTES FUTURA CAPITALIZACION	(113.650,46)
EFECTIVO PROVISTO POR FINANCIAMIENTO	(106.943,82)
AUMENTO DE EFECTIVO AÑO 2004	(62.813,92)
EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL AÑO 2004	71.440,88
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO 2004	8.626,96
CONCILIACION DEL RESULTADO DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO UTILIZADO EN INVERSIONES	
RESULTADO DEL EJERCICIO	(11.646,18)
(+) DEPRECIACIONES	1.426,20
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	(2.287,62)
(+) AMORTIZACIONES	357,95
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	
DISMINUCION CUENTAS POR COBRAR: CLIENTES	221.817,90
DISMINUCIÓN OTRAS CUENTAS POR COBRAR	2.496,56
DISMINUCIÓN DE INVENTARIOS	69.531,62
DISMINUCIÓN DE GASTOS ANTICIPADOS	583,61
DISMINUCION PROVEEDORES	(234.923,99)
DISMINUCIÓN PROVISIONES, IMP. Y CONTRIBUCIONES	(3.072,21)
OTROS INGRESOS, DEPURACION CARTERA	(153,94)
EFECTIVO UTILIZADO EN OPERACIONES	44.129,90

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

CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO
CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 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 2004, 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 el 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 2004, fueron preparados y presentados de acuerdo con lo establecido en las NEC a sus valores y costos históricos.

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.

De acuerdo a las instrucciones recibidas de la Casa Matriz, la Administración de la sucursal, ha procedido a vender toda la mercadería que tenía en existencia al inicio del presente periodo en revisión.

b) PROPIEDAD Y EQUIPO

La propiedad y equipo que se encontraba registrada a su costo de adquisición, actualizada y convertida a USD dólares de acuerdo con las disposiciones de la NEC 17 en el año 2000, se procedió a venderla; efectuando los asientos correspondientes y cargando a los resultados del ejercicio los valores que no se recuperaron, por lo que al cierre del ejercicio se obtuvo una pérdida en baja de activos fijos de USD 3,660.89. También se debitó al gasto un valor de USD 1,426.20, por depreciación hasta agosto/2004, fecha en que estuvieron en poder y uso de la administración de la empresa; los porcentajes de depreciación aplicados para los activos fijos fueron:

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) 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.

d) 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.

e) FONDO DE RESERVA

Mientras existía personal en relación de dependencia, de conformidad con disposiciones legales vigentes la compañía estuvo efectuando las aportaciones correspondientes al IESS.

3.- CAJA - BANCOS

En esta cuenta se han registrado los valores recaudados y depositados en la cuenta corriente de la compañía, cuyo saldo al cierre del presente ejercicio fue de:

Cuenta Corriente Banco del Pichincha	8,626.96

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	6,958.30
(*) Provisión incobrables	(0.00)
Total clientes neto	6,958.30

* **PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES:**

La compañía no provisionó el 1% del saldo de los créditos concedidos y no cobrados durante 2004 de clientes por cobrar, para riesgos de incobrabilidad, por considerar que todo el crédito es recuperable, el movimiento fue el siguiente:

Saldo 31 /diciembre /2003	2,287.62
Ajuste a otros ingresos 2004	(2,287.62)
Saldo al 31 /diciembre /2004	0.00

5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Se incluyen:

Anticipos y retenciones Impuesto Renta	48,722.88
Dra. Rocío Andrade	300.00
Dr. Ricardo Ayala	1,810.00
Natalia Paredes	736.26
Rich Products Corporation	292.62
Total otras ctas por cobrar	51,861.76

6.- INVENTARIOS

Este rubro correspondía a las existencias de inventarios disponibles para la venta y que de acuerdo a instrucciones recibidas, se vendió en su totalidad.

7.- PROVEEDORES

Dentro de este rubro se agrupa las obligaciones con Aceites y Grasas Vegetales S.A por USD 52,526.43
Cabe indicar que los valores por pagar a la matriz se fueron cancelando de acuerdo a la liquidez de la empresa sucursal en el Ecuador.

8.- PROVISIONES, IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES SOCIALES POR PAGAR

Este rubro corresponde a:

Retenciones en la fuente por pagar	8.76

9.- CAPITAL SOCIAL

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

10.- 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. De las utilidades del ejercicio 2003, no se efectuó la asignación del valor correspondiente.

CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO
CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 – 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO – ECUADOR

11.- 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.

12. -OTROS INGRESOS

En este rubro se han registrado los siguientes conceptos:

Ingresos por manejos de exportación	21,500.00
Reexportación de inventarios caducados	8,700.00
Provisión cuentas incobrables	2,287.62
Otros ingresos	58.26
Ajustes contables a inventarios	3,565.91
Suman	36,111.79

13.- SITUACIÓN TRIBUTARIA

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

14.- EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha del presente informe (15/Abril/2005), en opinión de la Administración de GRANDINOS S.A. EMA, no se han producido eventos o situaciones que pudiesen afectar en forma significativa la situación financiera de la empresa a más de la expresada en el dictamen.

15.- NORMAS SOBRE LA PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR

Dando cumplimiento a lo dispuesto en la resolución N° 04.Q.I.J.001 publicada en el R.O. N° 289 del 10 de marzo del 2004, la empresa ha dado cumplimiento a las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor en el desarrollo de sus diversas actividades.