Ing. Ricardo Valencia Cobos.
Auditor Independiente.
Guayaquil - Ecuador.
Casilla No. 10736.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A Los Señores Accionistas de
OLEAGINOSAS TROPICALES – OLYTRASA S.A.

He auditado el balance general adjunto de la compañía **"OLEAGINOSAS TROPICALES – OLYTRASA S.A.",** al 31 de Diciembre del 2002, y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, evolución del patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros con sus notas explicativas son responsabilidad de la administración de la compañía, siendo responsabilidad del auditor, expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basados en un examen de auditoría.

Esta auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador, las cuales requieren que la auditoría sea planificada y realizada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen a base de pruebas selectivas, de las evidencias que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros; incluye también la evaluación y cumplimiento de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad utilizadas, así como de las normas legales y tributarias del país; y una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoria proporciona una base razonable para expresar una opinión.

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **"OLEAGINOSAS TROPICALES – OLYTRASA S.A."** al 31 de Diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota 2.

Guayaquil, Mayo 08 del 2003.

Ing. Ricardo Valencia Cobos.
SC-RNAE # 100
Reg. Cont. 8633

OLEAGINOSAS TROPICALES (OLYTRASA) S.A.

BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre del 2002

ACTIVOS

(EN DOLARES)

CORRIENTE:

Caja y Bancos	(Nota 3)	61.442,49
Inversiones Temporales	(Nota 4)	243.429,46
Cuentas y Documentos por Cobrar	(Nota 5)	1.274.410,52
Inventarios	(Nota 6)	422.576,45
Pagos Anticipados	(Nota 7)	11.760,35
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES:		2.013.619,27
Propiedad, Planta y Equipos - Neto	(Nota 8)	6.596.096,10
Otros Activos	(Nota 9)	45.832,46
Cargos Diferidos	(Nota 10)	218.690,35
TOTAL ACTIVOS:		**8.874.238,18**

Ver Nota a los Estados Financieros.

OLEAGINOSAS TROPICALES (OLYTRASA) S.A.

BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre del 2002

PASIVO Y PATRIMONIO

(EN DOLARES)

PASIVOS		
CORRIENTE:		
Obligaciones Comerciales por Pagar	(Nota 10)	696.594,07
Cuentas y Documentos por Pagar	(Nota 11)	165.480,84
Pasivos Acumulados y Otros	(Nota 12)	36.438,41
TOTAL PASIVO CORRIENTE:		898.513,32
LARGO PLAZO		
Obligaciones Financieras	(Nota 13)	7.765.184,40
PATRIMONIO:		
Capital Social		20.000,00
Aportes socios futuras capitalizaciones		180.000,00
Utilidad del Presente Ejercicio		10.540,46
PATRIMONIO NETO:		210.540,46
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:		**8.874.238,18**

Ver Nota a los Estados Financieros.

OLEAGINOSAS TROPICALES (OLYTRASA) S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Al 31 de diciembre del 2002

(EN DOLARES)

Ventas Netas	3.964.914,55
Costo de Ventas	-2.791.067,51
UTILIDAD BRUTA:	1.173.847,04
GASTOS DE OPERACIÓN	
Gastos de Administración	-197.397,34
Gastos de Ventas	-56.297,04
Gastos Financieros	-844.839,55
Depreciaciones	-65.060,86
Total Gastos de Operación:	-1.163.594,79
Utilidad Operacional:	10.252,25
OTROS INGRESOS (EGRESOS)	
Otros Ingresos	13.394,37
Otros Egresos	-6.830,23
Otros Ingresos (Egresos), neto:	6.564,14
Utilidad antes de Particip. A Empl. e Impto. Renta:	16.816,39
(-) 15% Participación Empleados:	-2.522,46
(-) 25% Impuesto a la Renta Compañía:	-3.753,47
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO:	**10.540,46**

Ver Nota a los Estados Financieros.

OLEAGINOSAS TROPICALES S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

Al 31 de diciembre del 2002

(EN DOLARES)

	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUT. AUM. CAP.	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTAT.	RESERVA ESPECIAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA VALUACION	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31-12-2001:	12.453,00		1.129,94	10.004,44	70,43	302.573,73	6.337.200,22	12.016,23	6.675.447,99
Pago 15% P.T. Y 25% I.R.								-4.355,88	-4.355,88
Ajustes extras.								-8,09	-8,09
Transferencia de resultados acum. A reservas.			765,23	6.887,03				-7.652,26	-
Por Absorción con Domte y compensar activo derecho llave y otros.	-12.453,00		-1.895,17	-16.891,47	-70,43	-302.573,73	-6.337.200,22		-6.671.084,02
Aporte de Domte en absorción, que registra Olytrasa.		82.959,40							82.959,40
Cesión de créditos de Terceros a Olytrasa en fusión por absorción.		116.240,60							116.240,60
Transferencia por absorción capital soc. de Domte	800,00								800,00
Transf. Por aumento de capital accionario.	19.200,00	-19.200,00							-
Utilidad del Presente Ejercicio año 2002:								10.540,46	10.540,46
									-
Saldo al 31-12-2002:	**20.000,00**	**180.000,00**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**10.540,46**	**210.540,46**

OLEAGINOSAS TROPICALES (OLYTRASA) S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2002

(EN DOLARES)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Efectivo recibido de clientes	3.236.809,19
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-3.155.414,59
Otros Ingresos extraordinarios.	13.394,37
Otros egresos extraordinarios.	-2.129,17
Efectivo neto provisto por actividades de operación:	92.659,80
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra de activos fijos	-101.156,18
Incrementos en fondo de inversión proactivo.	-8.314,80
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-109.470,98
Disminución neto de Efectivo:	-16.811,18
Efectivo al inicio del año:	77.453,67
Más: Efectivo proveniente de Fusión:	800,00
EFECTIVO NETO AL FINAL DEL AÑO:	**61.442,49**

Ver nota a los estados financieros

OLEAGINOSAS TROPICALES (OLYTRASA) S.A.

Conciliación entre la Utilidad Neta y el Flujo de Efectivo Neto Provisto por Actividades de Operación

Al 31 de diciembre del 2002

(EN DOLARES)

UTILIDAD DEL EJERCICIO:	**10.540,46**
PARTIDAS QUE NO ORIGINAN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO:	
Depreciación	81.824,68
Provisión de cuentas malas	3.923,69
Amortizaciones de Diferidos	2.139,58
Registro partidas de resultados de empresa fusionada, neto.	423.097,86
Provisión intereses financieros	375.052,47
Bajas de Activos Fijos, neto	4.701,06
Provisión 15% P. Empleados y 25% I. Renta	6.275,93
Sub-total:	907.555,73
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	
Aumento Cuentas por cobrar - clientes	-728.105,36
Disminución de Otras Cuentas por Cobrar	9.900,38
Aumento en impuestos por cobrar	-67.070,11
Disminución en Inventarios	98.732,97
Disminución de Gastos Pagados por anticipados	568,24
Aumento de Otros Activos, neto.	-25.125,34
Disminución de Pasivos acumulados	-2.157,49
Aumento en Cuentas por pagar	32.583,58
Disminución en obligaciones por pagar	-17.982,20
Disminución en obligaciones largo plazo	-116.240,60
Sub-total:	-814.895,93
EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	**92.659,80**

Ver nota a los estados financieros.

OLEAGINOSAS TROPICALES (OLYTRASA) S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(EN DOLARES)

1.- DESCRIPCION DE LA COMPAÑÍA.

a) OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

OLEAGINOSAS TROPICALES (OLYTRASA) S.A. originalmente se constituyó bajo la razón social de PLANIFICACION Y ASESORIAS CIA. LTDA.; el 16 de junio de 1977. Posteriormente, el 26 de Agosto de 1977 cambia su razón social por el de OLEAGINOSAS TROPICALES (OLYTRASA) S.A.

El objeto social de la compañía es el dedicarse a la elaboración de productos grasos comestibles de diversas características, tales como aceite, manteca, etc.

b) FUSION POR ABSORCIÓN AÑO 2001.-

Mediante resolución No. 01-G-DIC-0009628, dada y firmada por la Superintendencia de Compañías, en Guayaquil con fecha Octubre 16 del 2001, se aprobó la disolución de la compañía Americana de Desarrollo S.A., y paralelamente, la fusión que por absorción hace OLEAGINOSAS TROPICALES – OLYTRASA S.A.. El capital sucrito de Americana de Desarrollo S.A., es de $453.00 dólares americanos, divididos en 453 acciones de un dólar cada una, con lo cual, una vez fusionado el paquete accionario con Oleaginosas Tropicales S.A., asciende a $12,453 dólares de los Estados Unidos de América, importe que registra el patrimonio al 31 de diciembre del 2001.

Los Activos, Pasivos y Patrimonio, y cuentas de resultados de Americana de Desarrollo S.A., fueron absorbidos por OLYTRASA S.A.

FUSION POR ABSORCIÓN DE OLEAGINOSAS TROPICALES OLYTRASA S.A., POR DOMTE S.A., AÑO 2002.-

Mediante Resolución No. 02-G-DIC-0003108 expedida por la Superintendencia de Compañías el 2 de Mayo del 2002, resuelve aprobar, a) la disolución de OLEAGINOSAS TROPICALES OLYTRASA S.A., b) la fusión que por absorción hace DOMTE S.A., c) el cambio de denominación de DOMTE S.A., por OLEAGINOSAS TROPICALES OLYTRASA S.A., y c) la reforma del estatuto de conformidad con los términos constantes en las referidas escrituras.

Posteriormente, y mediante resolución No. 02-G-DIC-0008374 expedida por la Superintendencia de Compañías el 25 de Octubre del 2002, resuelve aprobar el aumento de capital y reforma de estatutos de la empresa OLEAGINOSAS TROPICALES OLYTRASA S.A., el mismo que se incrementa en US $ 19.200,00 dólares. El capital autorizado de la compañía OLYTRASA S.A., es de cuarenta mil dólares americanos. El total del capital pagado es de diecinueve mil doscientas acciones de Un Dólar cada una.

Al 31 de diciembre del 2002, el capital accionario total es de US $ 20.000,00 dólares, en razón que al completarse la fusión, Domte S.A., registraba un capital accionario de US $ 800,00 dólares americanos.

Al término del mes de Junio del 2002, la compañía realizó los correspondientes registros contables, consolidando saldos de Domte S.A. con los de Oleaginosas Tropicales Olytrasa S.A., evento que se explica en las notas finales a los estados financieros.

2.- PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

Las compañías en el Ecuador están reguladas por distintos entes de control como el Servicio de Rentas Internas y la Superintendencia de Compañías, y normadas contablemente por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Las disposiciones técnicas que emiten esas Instituciones no coinciden en todos sus aspectos, las que hacen que tengan una primacía las normas emitidas por el Servicio de Rentas Internas y la Superintendencia de Compañías, en ese orden, relegándose la aplicación de las políticas contables normadas por la Federación Nacional de Contadores. Este comportamiento origina desviaciones en la aplicación de las normas contables establecidas en el Ecuador, principalmente en lo relacionado con determinados registros y contabilización como son las diferencias en cambio y gastos diferidos.

Los registros contables se preparan en dólares americanos a partir del primero de Abril del año 2000, de acuerdo con los principios contables en el Ecuador y las disposiciones emanadas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas, que son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

A continuación mencionamos los principios contables mas importantes que se han utilizado:

Inventarios

Los inventarios se encuentran registrados al costo de adquisición y/o producción, el cual ha sido determinado sobre la base del método promedio.
El costo de producción incluye materias primas utilizadas, mano de obra y demás gastos indirectos de fábrica.

Inversiones

Las inversiones se presentan a su costo de adquisición considerando los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria, sin exceder su valor de participación proporcional para el caso de títulos accionarios. Para certificados financieros, al valor pagado, pudiendo incrementarse su valor por efecto de los intereses que se ganan, los mismos que se registran en resultados.

Propiedad, Planta y Equipos

La propiedad, planta y equipo están contabilizados según el procedimiento establecido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad, la NEC # 17, y las adquisiciones posteriores a esa fecha se registran al costo de compra o factura.

Depreciación

La depreciación es calculada sobre los valores originales, más las revalorizaciones efectuadas y los ajustes por corrección monetaria hasta el 31 de Marzo del 2000, en base al método de línea recta, y en función de los siguientes porcentajes de depreciación anual :

Edificios e Instalaciones	5%
Maquinaria y equipo	10%
Vehículos	20%
Muebles y enseres	10%
Equipos de Oficina	10%
Herramientas	10%
Equipos de Computación	33%

Mantenimiento, Reparaciones, Renovaciones y Mejoras

Los gastos de mantenimiento y renovaciones en general que resulten significativos en sus importes se cargan a la cuenta de Propiedades, Planta y Equipo; mientras que los reemplazos, reparaciones, mantenimientos y otros conceptos que no extiendan la vida útil de los activos se cargan a la cuenta de gastos de operaciones cuando se incurren.

Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta

La compañía en caso de generar utilidades está sujeta al pago del 15% por concepto de participación a trabajadores, y 25% de Impuesto a la Renta, de acuerdo a disposiciones legales vigentes, obligaciones sociales que las cancela en el primer trimestre del siguiente año, con cargo a los resultados acumulados.

Cargos diferidos – Derecho de Llave.-

Representa la diferencia entre el activo y el pasivo y patrimonio generado en la fusión por absorción de Domte S.A. con Olytrasa S.A. El derecho de llave se originó en la constitución e inicio de Domte S.A., para luego ser absorbido con las cuentas patrimoniales de Olytrasa. La diferencia de $ 210.340,98 se amortizará en cinco años a partir del año 2003, en base al método de línea recta.

3.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2002, Caja y Bancos correspondía:

Caja Chica y General		855.94
Bancos Locales		20.151.40
Bancos del Exterior		40.435.15
	TOTAL	**61.442,49**

Efectivo sin restricción alguna y de libre disposición.

4.- INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2002 correspondía:

Electroquil S.A Corresponden a los valores desembolsados por la empresa en el importe de las planillas emitidas hasta el año 1999. La empresa no ha recibido información en lo concerniente a un aumento patrimonial alguno al cierre del 2002.	8,312.97
Banco Bolivariano Fondo Proactivo renovable cada 30 días, con un rendimiento anualizado entre el 3.40 % y 4.08 % de interés.	235.116,49
TOTAL	**243.429,46**

5.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2002, correspondían:

Clientes con facturas	1'149.276,52
Préstamos a empleados	3.447,32
Retenciones por Impuestos	123.777,42
Accionistas	6.613,65
Deudores varios	8.872,07
SUMAN:	1'291.986,98
(-) Provisión Cuentas Malas	(17.576,46)
TOTAL	**1'274.410,52**

PROVISION PARA INCOBRABLES

Saldo al inicio del 2002:	13.652,77
Provisión y Cargo a Resultados año 2002	3.923,69
Ajustes por Recuperaciones	0
Saldo al 31 de diciembre del 2002:	**17.576,46**

6.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2002, comprenden:

Productos Terminados	76.503.88
Subproductos	5.650.72
Materiales e Insumos	10.662.31
Envases y Materiales de despacho	49.477.62
Repuestos en general	33.111.45
Productos semielaborados	242.357.81
Envases Retornables	2.194.32
Material de Laboratorio	460.51
Combustibles y Lubricantes	423.06
Importaciones en tránsito	1.689.32
Otros	45.45
TOTAL :	**422.576.45**

7.- PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2002, comprenden:

Seguros Prepagados	5.271.61
Proveeduria	23.28
Pagos a constructores diversos	4.324.68
Pago Mantenimiento, Equipos-Planta	473.50
Otros Pagos Anticipados	1.667.28
TOTAL	**11.760.35**

8.- ACTIVOS FIJOS, NETO

(Ver detalle en página siguiente)

OLEAGINOSAS TROPICALES (OLYTRASA) S.A.

Nota # 8

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2002 el saldo de esta cuenta consistía en:

	Saldo al 31/12/01	Adiciones	Retiros, ajustes y/o Reclasif.	Transferencias por Fusión	Saldo al 31/12/02
AL COSTO					
Terrenos	2.022.788,00	-	-	-	2.022.788,00
Edificios e Instalaciones	870.694,43	2.242,47	-	-	872.936,90
Vehículos	173.965,65	-	-	-	173.965,65
Muebles y Enseres	79.901,53	6.053,68	-6.239,69	-	79.715,52
Maquinarias y Equipos	4.863.130,41	92.860,03	-	-	4.955.990,44
Herramientas	2.762,42	-	-	-	2.762,42
Plantaciones	1.565.399,00	-	-	-	1.565.399,00
Obras de Infraestructura	784.699,00	-	-	-	784.699,00
Total Costo:	10.363.340,44	101.156,18	-6.239,69	-	10.458.256,93
Depreciación Acumulada:	-3.781.874,78	-81.824,68	1.538,63	-	-3.862.160,83
Activos fijos, neto:	**6.581.465,66**	**19.331,50**	**-4.701,06**	**-**	**6.596.096,10**

Nota: En Muebles y enseres se incluyen equipos de computación por $ 21.885,55 al costo.

Resúmen de la Depreciación del año 2002:	
Registrada en el costo de producción:	16.763,82
Registrada en gastos administrativos:	65.060,86
Total depreciación del año:	81.824,68

9.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2002, comprenden:

Plantaciones	
Inversiones en plantas de cultivo en Hacienda.	45.560.02
Depósitos en garantías	8.00
Equinos en hacienda	264.44
TOTAL:	**45.832.46**

10.- CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2002, comprenden:

Licencias y Programa de Computación	6.411.66
Patentes y Marcas	778.65
Diferencial Cambiario	13.136.94
Derechos de Llave	210.340.98
(-) Amortizaciones	(11.977.88)
TOTAL:	**218.690.35**

Derecho de llave se origina en el proceso por absorción de los activos y pasivos entre Olytrasa y Domte, cuyo origen y naturaleza se dio en este último. Monto diferido se lo amortizará en cinco años a partir del ejercicio 2003, bajo el método de línea recta.

10.- OBLIGACIONES POR PAGAR

(Ver detalle en página siguiente).

OBLIGACIONES POR PAGAR:

Al 31 de Diciembre del 2002, las obligaciones por pagar comerciales comprenden:

Río Guayas – Cía de Seguros	408,32
Seguro de vehículo de la empresa debidamente documentado con letras.	
Intereses Comerciales por Pagar. Deltec Finance Inc.	696.185,75
Intereses pendientes de cancelación sobre obligación de largo plazo que vence en el año 2011.	
TOTAL	**696.594,07**

11.-CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2002, comprenden:

Proveedores Locales	126.314,60
Bienes y servicios adquiridos para la elaboración de productos y otros.	
Cobros Anticipados	8.232,20
Anticipos de Clientes	7.509,21
Otros Acreedores Varios	23.424,83
TOTAL	**165.480,84**

12.- PASIVOS ACUMULADOS

(Ver detalle en página siguiente).

PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de Diciembre del 2002, comprenden:

Aportes Individuales y Préstamos IESS.	1.629,26
Retenciones fiscales por Pagar	4.791,05
Provisión por Reparaciones Maquinarias	1.088,09
Beneficios Sociales de Ley	22.654,08
15% P.T. – 25% I. Renta.	6.275,93
TOTAL	**36.438,31**

13.- PASIVO LARGO PLAZO.

OBLIGACIONES FINANCIERAS
DELTEC FINANCE INC.

Al 31 de diciembre del 2002, la compañía registra una Operación por un total de **US $ 7'765.184,40** a 120 meses plazo (vence en mes de Octubre del año 2011), con interés tasa fija del 14% , registrada en el Banco Central del Ecuador.
Deuda se encuentra garantizada con pagaré suscrito por el representante legal, e igualmente prendada con acciones de la empresa.

14.- REGISTROS DE TRANSACCIONES POR ABSORCION

Al 30 de Junio del 2002, por efectos de la disolución anticipada de Olytrasa, la fusión que por absorción hace Domte, y posteriormente el cambio de denominación de Domte S.A. por Olytrasa S.A., los valores que a continuación se detallan, correspondían a Domte S.A., los que posteriormente son registrados en la contabilidad bajo la denominación final como Olytrasa S.A., cuya descomposición es la siguiente:

(Ver detalle en página siguiente).

REGISTRO DE TRANSACCIONES POR FUSION:

CUENTAS	ACTIVOS	PASIVO Y PATRIM.
Caja y Bancos	800,00	
Inversiones	12.453,00	
Anticipo impuestos	38,45	
Derecho de Llave (1)	6.868.972,00	
Oblig. Por Pagar		321.133,16
Acreedores Varios		19.043,75
Oblig. Largo Plazo (2)		6.881.425,00
Aportes Soc. Fut. Aum. Cap.		82.959,40
Capital Social		800,00
Gastos de Operación	423.097,86	
TOTAL:	**7.305.361,31**	**7.305.361,31**

(1) Diferido fue absorbido con cuentas patrimoniales de Olytrasa S.A. y (2) Obligación con Deltec Finance Inc. fue transferida a Olytrasa, la misma que se registra al 31-12-2002. El resto de las cuentas fueron consolidadas igualmente.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2002 y la fecha de elaboración del presente informe de auditoria (Mayo 08/2003), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.