C.P.A. Carlos Flores Cedeño

Oficina: Ceibos Ave. 2da. No.201 y Calle 15
Teléfono: 04-2350815
E-mail: cwflorescmvv@hotmail.com

104310

Guayaquil, 22 de Junio del 2006

Señores
Superintendencia de Compañías
Ciudad

Respetuosamente:

En cumplimiento al artículo 20 de la Ley de Compañías, hago entrega de la siguiente información:

- CONTRATO DE AUDITORIA EXTERNA PARA EL EJERCICIO ECONOMICO 2005 DE LA COMPAÑÍA **OLYTRASA S.A.**
- INFORME DE AUDITORIA EXTERNA DEL EJERCICIO ECONOMICO 2005 DE LA COMPAÑÍA **OLYTRASA S.A.**

Cordialmente,

Carlos Flores Cedeño
Licencia Profesional: 7963
Registro: SC-RNAE-2 No. 513
RUC: 0914452453001

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
22 JUN 2006
Roddy Constante L.
GUAYAQUIL

CC: File

OLEAGINOSA TROPICALES (OLYTRASA) S.A.

Estados Financieros

Año Terminado al 31 de Diciembre del 2005 y 2004

Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes 1

Estados Financieros Auditados

Balances Generales 2
Estados de Resultados 4
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas 5
Estados de Flujos de Efectivo 6
Notas a los Estados Financieros 8

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
22 JUN 2006
Roddy Constante L.
GUAYAQUIL

C.P.A. CARLOS FLORES CEDEÑO
Oficina: Ceibos Ave. 2da. No.201 y Calle 15
T: 04-2350815
E:mail:
cwflorescmvv@hotmail.com

OLEAGINOSA TROPICALES (OLYTRASA) S.A.

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas y Directores de
OLEAGINOSAS TROPICALES (OLYTRASA) S.A.

He auditado los balances generales adjuntos de OLEAGINOSAS TROPICALES (OLYTRASA) S.A. al 31 de diciembre de 2005 y 2004, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mí responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a mí auditoría.

Mis auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. 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 soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. **Considero que mí auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.**

En mí 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 de 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
22 JUN 2006
Roddy Constante L.
GUAYAQUIL

Carlos W. Flores -
SC-RNAE-2 No. 513

31 de mayo del 2006

OLEAGINOSA TROPICALES (OLYTRASA) S.A.

Balance General 2.1
(En dólares)

Activos	**31 de Diciembre**	
Activos Corrientes	**2004**	**2005**
Caja y bancos *(Nota 3)*	118.841,37	23.465,40
Inversiones temporales *(Nota 4)*	8.312,97	8.312,97
Cuentas por cobrar *(Nota 5)*	609.520,34	522.389,67
Inventarios *(Nota 6)*	501.540,63	593.644,73
Gastos anticipados, principalmente seguros *(Nota 7)*	1.948,81	1.605,43
Otros Activos Corrientes *(Nota 8)*	45.921,46	5.064,05
Total activos corrientes	**1.286.085,58**	**1.154.482,25**
Propiedades, planta y equipos *(Nota 9)*	6.496.579,56	6.536.112,05
Activos Intangibles *(Nota 10)*	168.972,53	126.701,03
Cargos diferidos *(Nota 11)*	612.055,42	602.965,64
Otros Activos *(Nota 12)*	131.881,22	49.682,90
Total activos	**8.695.574,31**	**8.469.943,87**

Ver notas adjuntas

OLEAGINOSA TROPICALES (OLYTRASA) S.A.

Balance General 2 1
(En dólares)
(continuación)

Pasivos	**31 de Diciembre**	
Pasivos corrientes:	**2004**	**2005**
Obligaciones Comerciales por Pagar *(Nota 13)*	524.357,34	258.378,60
Cuentas y Documentos por Pagar *(Nota 14)*	140.714,51	180.776,63
Pasivos Acumulados y Otros *(Nota 15)*	36.366,06	38.959,10
Total pasivos corrientes	**701.437,91**	**478.114,33**
Pasivo a Largo Plazo		
Obligaciones a largo plazo *(Nota 16)*	7.765.184,40	7.765.184,40
Total Pasivos	**8.466.622,31**	**8.243.298,73**
Patrimonio de Accionistas		
Capital Social *(Nota 17)*	20.000,00	20.000,00
Aporte para futura Capitalización	180.000,00	180.000,00
Reserva legal	1.872,92	2.895,21
Reserva Facultativa	16.856,21	26.056,79
Utilidad del Ejercicio	10.222,87	-2.306,86
Total patrimonio de accionistas	**228.952,00**	**226.645,14**
Total pasivos y patrimonio de accionistas	**8.695.574,31**	**8.469.943,87**

Ver notas adjuntas.

OLEAGINOSA TROPICALES (OLYTRASA) S.A.

Estado de Resultados 2.2.
(En dólares)

	31 de Diciembre	
	2004	**2005**
Ventas netas	3.820.362,71	3.852.231,31
Otros Ingresos	6.542,81	485,51
Costo de ventas	-2.325.594,90	-2.301.808,93
Utilidad bruta	**1.501.310,62**	**1.550.907,89**
Gastos de operación:		
Administrativos	-284.320,60	-306.181,07
Ventas	-63.698,75	-67.638,26
Gastos Financieros	-1.078.289,92	-1.075.343,76
Depreciaciones	-56.515,45	-89.076,43
Total Gastos Operación	-1.482.824,72	-1.538.239,52
Utilidad de operación	**18.485,90**	**12.668,37**
Otros Gastos no Operacionales	-1.833,31	-3.366,82
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	**16.652,59**	**9.301,55**
Participación de trabajadores	-2.497,89	-1.395,23
Impuesto a la renta *(Nota 19)*	-3.931,83	-10.213,18
Total	-6.429,72	-11.608,41
Utilidad o Pérdida Neta	**10.222,87**	**-2.306,86**

Ver notas adjuntas.

OLEAGINOSA TROPICALES (OLYTRASA) S.A.

Estado de Evolución del Patrimonio de Accionistas 23

Al 31 de diciembre del 2005

(En dólares)

	Capital Social	Aporte Aumento Capital	Reserva Legal	Reserva Facult.	Utilid. Acum.	Utilidad Ejercicio	Total
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	20.000,00	180.000,00	1.872,92	16.856,21	-	10.222,87	228.952,00
Transferencia de la Utilidad del Ejercicio a Reserva Legal	-	-	1.022,29	-	-	-1.022,29	-
Transferencia de la Utilidad del Ejercicio a Reserva Facultativa	-	-	-	9.200,58	-	-9.200,58	-
15% Participación de Trabajadores	-	-	-	-	-	-1.395,23	-1.395,23
Utilidad del Presente Ejercicio	-	-	-	-	-	9.301,55	9.301,55
Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-10.213,18	-10.213,18
Reserva Legal	-	-	-	-	-	-	-
Reserva Facultativa	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	**20.000,00**	**180.000,00**	**2.895,21**	**26.056,79**	-	**-2.306,86**	**226.645,14**

OLEAGINOSA TROPICALES (OLYTRASA) S.A.

Estado de Flujos de Efectivo 2 4
Al 31 de diciembre del 2005
(En dólares)

	en dólares **2005**
Flujos de efectivo en actividades operativas:	
Efectivo recibido de clientes	*3.964.349,74*
Efectivo pagado a proveedores y empleados	*2.510.517,35*
Intereses y gastos bancarios pagados	*1.075.343,76*
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	***378.488,63***
Flujos de efectivo en actividades de inversión:	
Adquisición de propiedades, planta y equipo	*-206.520,62*
Cuentas por Cobrar varias	*66.058,62*
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	***-140.462,00***
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:	
Pago de Obligaciones Financieras	*-265.978,74*
Cuentas por pagar varias	*-67.423,86*
Efectivo neto pagado en actividades de financiamiento	***-333.402,60***
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	*-95.375,97*
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	*127.154,34*
Efectivo y sus equivalentes al final del período	***31.778,37***

OLEAGINOSA TROPICALES (OLYTRASA) S.A.

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE A ACTIVIDADES OPERATIVAS

	en dólares **2005**
Utilidad antes de impuesto	*9.301,55*
Ajuste por:	
Provisión cuentas incobrables	*2.977,19*
Amortizaciones	*42.271,50*
Depreciaciones	*130.133,74*
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo	***184.683,98***
Disminución en cuentas por cobrar a clientes	*111.632,92*
Aumento en cuentas por pagar a proveedores	*82.171,73*
Efectivo neto proveniente en actividades operativas	***378.488,63***

OLEAGINOSA TROPICALES (OLYTRASA) S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2005 y 2004

1. Actividades

a) OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

OLEAGINOSAS TROPICALES (OLYTRASA) S.A. originalmente se constituyó bajo la razón social de PLANIFICACIÓN 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 objetivo social de la compañía es 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 suscrito 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 Patrimonios, y cuenta de resultados de Americana de Desarrollo S.A. fueron absorbidos por OLYTRASA S.A.

c) FUSION POR ABSORCION 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 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 reformas de estatutos de la empresa OLEAGINOSAS TROPICALES OLYTRASA S.A., el mismo que se incrementa en $ 19.200,00. El capital autorizado de la compañía OLYTRASA S:A: es de cuarenta mil dólares americanos. El total de capital pagado es de diecinueve mil doscientas acciones de Un Dólar cada una.

OLEAGINOSA TROPICALES (OLYTRASA) S.A.

Notas a los Estados Financieros
(continuación)

1. Actividades *(continuación)*

Al 31 de diciembre del 2004, el capital accionario total es de $ 20.000,00 en razón que al completarse la fusión, Domte S.A., registraba en capital accionario de $ 800,00.

Al 31 de diciembre del 2005, la situación accionaría del patrimonio no ha variado.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

31 de Diciembre:	Índice de Inflación Anual
2005	4.36%
2004	1,95%
2003	6,10%

2. Políticas Contables Significativas 3 0

Bases de Presentación de Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

A continuación mencionamos los principios contables más 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.

2. Políticas Contables Significativas *(continuación)*

Propiedades, Planta y Equipos

La propiedad, planta y equipo está contabilizada según el procedimiento establecido por la NEC No. 12 y las adquisiciones posteriores a esa fecha se registran al costo de compra o factura. La depreciación es calculada sobre los valores originales de compra y revaluados en el año 2001, en base al método de línea recta y en función de los siguientes porcentajes de depreciación anual:

Edificios e instalaciones	5%
Maquinarias y equipos	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 extienden la vida útil de los activos se cargan a la cuenta de gastos de operaciones cuando se incurren

Participación de Trabajadores

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 cancelas en el primer trimestre del siguiente año.

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., para luego ser absorbido con las cuentas patrimoniales de Olytrasa. La diferencia de $ 210.340,98 se empezó a amortizar a partir del 2004, en base al método de línea recta.

OLEAGINOSA TROPICALES (OLYTRASA) S.A.

Notas a los Estados Financieros
(continuación)

3. Caja y Bancos

Al 31 de Diciembre del 2005, Caja y Bancos correspondían

Caja Chica y General	817,51
Bancos Locales	14.503,51
Bancos del Exterior	8.144,38
TOTAL	**23.465,40**

4. Inversiones Permanentes

3c

Al 31 de diciembre del 2005 corresponde a:

Electroquil S. A

Por la cantidad de 8.312,97, corresponde 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 2005.

5. Cuentas y Documentos por Cobrar

Al 31 de Diciembre del 2005 las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

Clientes	359.781,75
Empleados 3b	4.296,37
Retenciones por Impuestos	160.566,29
Deudores Varios	8.334,00
Provisión para cuentas dudosas	-10.588,74
TOTAL	**522.389,67**

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por venta de aceite, manteca, margarina y subproductos con plazo de hasta 30 días y sin interés e incluyen 64.548,53 por mas de 60 días, principalmente por la extensión en los plazos de crédito a varios clientes.

Notas a los Estados Financieros
(continuación)

5. Cuentas y Documentos por Cobrar *(continuación)*

Los movimientos de la cuenta "Provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2005 fueron como sigue:

Saldo al principio del año	9.262,24
Provisión con cargo a resultados	1.326,50
Saldo al final del año	**10.588,74**

6. Inventarios

Al 31 de Diciembre los inventarios consisten de lo siguiente:

Productos terminados	65.093,22
Subproductos	13.168,66
Materiales e Insumos	23.205,49
Envases y Materiales de despacho	87.685,57
Repuestos en General	29.410,81
Productos Semielaborados	370.078,99
Material de Laboratorio	589,36
Combustible y Lubricantes	291,17
Otros Materiales	4.121,46
TOTAL	**593.644,73**

7. Gastos pagados por Anticipado

Los movimientos de gastos pagados por anticipado del año terminado al 31 de Diciembre del 2005 corresponde a Seguros Prepagados por $1.605,43

8. Otros Activos Corrientes

Al 31 de Diciembre consiste de lo siguiente:

Mantenimiento de Equipos de Planta	473,50
Pagos a Constructores	4.378,00
Otros Pagos	212,55
TOTAL	**5.064,05**

9. Propiedades, Planta y Equipos

Los movimientos de propiedades, planta y equipos por los años terminados el 31 de Diciembre del 2005 fueron como sigue:

DETALLE	Saldo al 31 de Dic del 2004	Adiciones (Compras y Transferencias)	Retiros (Bajas y Transferencias)	Saldo al 31 de Dic del 2005
Terrenos	2.020.497,45	-	6.650,00	2.013.847,45
Edificios e Instalaciones	874.592,92	36.319,49	-	910.912,41
Maquinarias, Equipos, Muebles y Enseres y Herramientas	4.726.635,75	670.753,30	623.049,45	4.774.339,60
Equipo de Computo	23.176,29	-	7.724,34	15.451,95
Vehículos	167.868,65	-	25.422,88	142.445,77
Plantaciones	1.201.151,00	97.428,15	-	1.298.579,15
Obras de Infraestructura	784.699,00	-	-	784.699,00
Total al Costo	9.798.621,06	804.500,94	662.846,67	9.940.275,33
(-) Depreciación Acumulada	3.302.041,50	130.133,64	28.011,86	3.404.163,28
Total Neto	**6.496.579,56**	**674.367,30**	**634.834,81**	**6.536.112,05**

10. Activos Intangibles

Patentes	778,65
Licencia y Programa de Computación	515,20
Derecho de Llave	210.340,98
(-) Amortizaciones	-84.933,80
TOTAL	**126.701,03**

El 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 del 2004, bajo el método de línea recta.

11. Cargos Diferidos

Al 31 de diciembre del 2005, comprenden:

11. Cargos Diferidos *(continuación)*

Diferencial Cambiario	7.882,15
Cargos Diferidos por Avalúo	602.965,64
(-) Amortizaciones	-7.882,15
TOTAL	**602.965,64**

12. Otros Activos

Al 31 de diciembre del 2005 comprende:

Depósitos en Garantía	585,20
Equinos en Hacienda	464,44
Inversión en plantas de cultivo en Hacienda	48.633,26
TOTAL	**49.682,90**

13. Obligaciones por Pagar

Al 31 de diciembre las obligaciones consisten en:

Préstamo Deltec Finance Inc.	200.000,00
Intereses Deltec Finance Inc.	58.378,60
TOTAL	**258.378,60**

Estos valores corresponden a la porción corriente de la Obligación a largo plazo con Deltec Finance Inc. (Ver nota No. 15).

14. Cuentas y Documentos por Pagar

Al 31 de diciembre del 2005 comprenden:

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por pagar con plazo hasta 30 días y sin interés, correspondiente a la compra de bienes y servicios, necesarios para la producción.

La provisión de gastos representa gastos de honorarios y viáticos del presente período.

OLEAGINOSA TROPICALES (OLYTRASA) S.A.

Notas a los Estados Financieros
(continuación)

14. Cuentas y Documentos por Pagar *(continuación)*

Proveedores Locales	162.695,19
Pagar Reposición a Clientes	621,82
Varios Acreedores	5.487,61
Cobros Anticipados	11.939,43
Anticipo de Cliente	32,58
TOTAL	**180.776,63**

15. Pasivos Acumulados

Al 31 de Diciembre del 2005 comprenden:

Aporte Individual IESS	1.161,87
Prestamos al IESS	676,29
Retenciones Fiscales por Pagar	4.511,49
Beneficios Sociales por Pagar	20.965,69
15% Part. De Trabajadores	1.430,58
Impuesto a la Renta	10.213,18
TOTAL	**38.959,10**

16. Pasivos Largo Plazo

Al 31 de Diciembre del 2005 corresponde a:

Deltec Finance Inc.

Obligación que vence en 14/07/2007 al 11% Interés	883.759,40
Obligación que vence en 15/10/2011 al 14% Interés	6.881.425,00
TOTAL	**7.765.184,40**

Obligaciones registradas en el Banco Central del Ecuador y se encuentran garantizados con pagaré suscrito por el representante legal, e igualmente prendada con acciones de la empresa.

OLEAGINOSA TROPICALES (OLYTRASA) S.A.

Notas a los Estados Financieros
(continuación)

17. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2005, el capital pagado consiste en $ 20.000,00 de acciones ordinarias con un valor unitario de $ 1,00 (un 00/100 dólar).

18. Reserva Legal

De conformidad con la ley de compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 10% para formar la reserva legal, hasta que esta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizados en su totalidad o absorber pérdidas. Está reserva se registra con la aprobación de la junta de socios, que se realiza en el periodo subsiguiente.

19. Impuesto a la Renta

En la determinación de la base imponible para él calculo del impuesto a la renta como según lo establece la Ley de Régimen Tributario interno en su articulo N° 37, las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinticinco (25%) sobre su base imponible.

20. Activos y Pasivos Contingentes 3 i

Al 31 de Diciembre del 2005, la compañía no mantiene Activos y/o Pasivos contingentes con terceros.

21. Eventos Subsecuentes 3 j

Al 31 de Diciembre del 2005 y a la fecha de preparación de este informe, no se han producido eventos económicos importantes que en opinión de la gerencia deben ser revelados.