## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas
Oleica S.A.
Guayaquil, Ecuador

1.- Hemos examinado el balance general de Oleica S.A.., al 31 de diciembre de 1996, y los estados de resultados, inversión de los accionistas y cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha (Expresados en miles de sucres). Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría.

2.- Nuestro examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.

3.- Como se explica en la nota 1, los estados financieros arriba mencionados fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y luego fueron ajustados para que reflejaran los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional, mediante la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria estipulado por las disposiciones legales vigentes. El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos

4.- Al 31 de diciembre de 1996 la Compañía mantiene en la cuenta Clientes S/1'199.482,oo que corresponde a la deuda vencida de una compañía relacionada. La administración considera que la deudora posee activos que pueden recibirse para cancelar la deuda.

5.- En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes que pudieran producirse por la limitación a nuestro alcance mencionado en el párrafo 4 y por lo mencionado en el párrafo 6, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Oleica S.A., al 31 de diciembre de 1996 y los resultados de sus operaciones y los cambios en el flujo de fondos por el año terminado en esa fecha de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

6.- Al 31 de diciembre de 1996, la Compañía registró un capital de trabajo negativo de S/38'258.857,oo e incurrió en una pérdida acumulada de S/.35'238.178,oo que excede el capital más las reservas. Adicionalmente desde septiembre de 1995 y todo el período examinado de 1996, la Compañía tiene paralizada la planta de producción, por problemas financieros, por lo que no está generando el flujo de fondos suficientes para cumplir con sus obligaciones. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste que podría ser necesario para eliminar esta incertidumbre y que se requiere en caso de que la compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

7.- La Compañía ha tratado de desarrollar un proyecto de reactivación conjuntamente con los Bancos acreedores y compañías relacionadas, cuyo objetivo ha sido el de mantener las operaciones del negocio y el cumplimiento de las obligaciones. Sin embargo y una vez examinados los estados financieros de la Compañía, existen resultados poco efectivos para tales fines.

**CPA. ECON. JOSE ARROBO REYES**
**S.C. -RNAE 195**
**CASILLA # 09-01-11156**
**GUAYAQUIL-ECUADOR**

Guayaquil, marzo 20 de 1997

**OLEICA S.A.**
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

**ACTIVOS**
**(EXPRESADOS EN MILES DE SUCRES)**

| | |
|---|---|
| **ACTIVO CORRIENTE** | |
| CAJA Y BANCOS | 1'012.354 |
| INVERSIONES TEMPORALES (Nota 2) | 11.358 |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (Nota 3) | 11'034.500 |
| (-) RESERVA PARA CUENTAS INCOBRABLES | (222.808) |
| INVENTARIOS (Nota 4) | 6'445.321 |
| GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO (Nota 5) | 297.475 |
| OTROS ACTIVOS | 71.700 |
| **TOTAL ACTIVO CORRIENTE** | **18'649.900** |
| **ACTIVO NO CORRIENTE** | |
| INVERSIONES A LARGO PLAZO (Nota 6) | 563.717 |
| CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO (Nota 7) | 1'038.423 |
| RETENCION REALIZADA A LA EMPRESA | 59.543 |
| **TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE** | **1'661.682** |
| **FIJO** | |
| PROPIEDADES Y EQUIPOS, AJUSTADOS | 40'561.748 |
| (-) DEPRECIACIÓN AJUSTADA | 16'421.934 |
| **TOTAL, ACTIVO FIJO NETO** | **24'139.814** |
| **DIFERIDO** | |
| CARGOS DIFERIDOS | 3.203 |
| **TOTAL DIFERIDOS** | **3.203** |
| **TOTAL DEL ACTIVO** | **44'454.599** |

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**OLEICA S.A.**
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE**

**PASIVOS Y PATRIMONIO**
**(EXPRESADO EN MILES DE SUCRES)**

| | |
|---|---|
| **PASIVO CORRIENTE** | |
| OBLIGACIONES BANCARIAS | 46'739.258 |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR (NOTA 9) | 10'119.788 |
| DEUDAS FISCALES Y SOCIALES | 49.712 |
| **TOTAL PASIVO CORRIENTE** | **56'908.758** |
| **PASIVO NO CORRIENTE** | |
| OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (NOTA 10) | 17'321.778 |
| OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO | 1.950 |
| **TOTAL PASIVO NO CORRIENTE** | **17'323.728** |
| **TOTAL DE PASIVOS** | **74'232.486** |
| **PATRIMONIO** | |
| CAPITAL SOCIAL (NOTA 13) | 3'000.000 |
| SUPERAVIT DE CAPITAL | 1'001.903 |
| RESERVAS LEGALES | 553.388 |
| APORTE FUTURO AUMENTO CAPITAL | 905.000 |
| RESERVAS POR CORRECCIÓN MONETARIA | - 0 - |
| RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES | (18'649.456) |
| RESULTADO EJERCICIO ACTUAL | (16'588.722) |
| **TOTAL DEL PATRIMONIO** | **(29'777.887)** |
| **TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO** | **44'454.599** |

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**OLEICA S.A.**
**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**
**(EXPRESADO EN MILES DE SUCRES)**

| | |
|---|---|
| **INGRESOS** | **1'196.190** |
| COSTOS DE VENTAS | 1'527.384 |
| **RESULTADO BRUTO** | **( 331.194)** |
| **GASTOS DE OPERACIÓN** | |
| ADMINISTRATIVOS | 4'244.789 |
| VENTAS | 357.974 |
| COMERCIALIZACIÓN | 8.232 |
| **TOTAL DE GASTOS DE OPERACIÓN** | **(4'610.995)** |
| **RESULTADO EN OPERACIÓN** | **(4'942.189)** |
| GASTOS FINANCIEROS | (16'904.731) |
| OTROS EGRESOS | 5'258.198 |
| **RESULTADO EJERCICIO ACTUAL** | **(16'588.722)** |

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

OLEICA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
(EXPRESADO EN MILES DE SUCRES)

| | CAPITAL SOCIAL | SUP. DE CAPITAL | PÉRDIDAS EJERCICIO ANTERIOR | RESERVAS LEGALES | APORTES FUTUROS AUMENTO CAPITAL | RES. Y CORRECCIÓN MONETARIA | PÉRDIDA DE EJERCICIO ACTUAL | TOTAL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| SALDO AL 31/XII/95 | 3'000.000 | 1'001.903 | (14'782.384) | 553.388 | 905.000 | 4'222.134 | -.- | (5'099.959) |
| TRASPASO PÉRDIDA | | | ( 3'867.072) | | | (13'199.262) | | (17'066.334) |
| AJUSTES RES. CORRECCION MONETARIA | | | | | | 8'977.128 | | 8'977.128 |
| RESULTADO ACTUAL EJERCICIO | | | | | | | (16'588.722) | (16'588.722) |
| SALDO AL 31/XII/96 | 3'000.000 | 1'001.903 | (18'649.456) | 553.388 | 905.000 | - 0 - | (16'588.722) | (29'777.887) |

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**OLEICA S.A.**
**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA**
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**
**(EXPRESADO EN MILES DE SUCRES)**

| | |
|---|---|
| **FUENTE DE FONDOS** | |
| CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE: | |
| OPERACIONES | |
| PÉRDIDAS | (16'588.722) |
| MÁS GASTOS QUE NO REPRESENTAN DESEMBOLSOS EN EFECTIVO: | 3'835.397 |
| DEPRECIACIÓN | |
| CUENTAS INCOBRABLES | |
| AMORTIZACIÓN | 70.503 |
| **TOTAL DEL CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE OPERACIONES** | **(12'682.822)** |
| **CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:** | |
| INCREMENTO DE PROPIEDADES Y EQUIPOS | 7'527.087 |
| INCREMENTO PASIVOS L/P | 4'915.485 |
| INCREMENTO DE OTROS ACTIVOS | 1'958.150 |
| INCREMENTO DE OTROS PASIVOS | 5'566.102 |
| DISMINUCIÓN EN EL CAPITAL DE TRABAJO | (32'649.646) |
| **RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO ( AUMENTO - DISMINUCIONES)** | |
| EFECTIVO CAJA Y BANCOS | ( 567.858 ) |
| INVERSIONES TEMPORALES | ( 57.346) |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR | ( 1'336.709) |
| INVENTARIOS | ( 2'797.333) |
| GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO | ( 87.409) |
| OTROS ACTIVOS | ( 15.544) |
| OBLIGACIONES BANCARIAS | ( 24'839.915) |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR | ( 3'136.882) |
| DEUDAS FISCALES Y SOCIALES | 189.750 |
| DISMINUCIÓN EN EL CAPITAL DE TRABAJO | (32'649.646) |
| **SALDO AL INICIO DEL AÑO** | **5'609.212** |
| **SALDO AL FINAL DEL AÑO** | **38'258.858** |

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**OLEICA S.A.**
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**
**(Expresado en miles de sucres)**

## 1.- RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

**Oleica S.A.** la Compañía fue constituída el 26 de junio de 1952 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Su objetivo principal es dedicarse a la producción de aceite y afines, así como a otras actividades netamente industriales.

**Principios contables ecuatorianos.** La Compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/.) y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, los mismos que son utilizados en la preparación de los estados financieros. Las notas que siguen, resumen estos principios y su aplicación a los estados financieros en páginas anteriores.

**Sistema de Corrección Monetaria.** Los estados financieros han sido preparados sobra la base tradicional del costo histórico, en concordancia con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y, ajustados para que reflejen los cambios del poder adquisitivo de la moneda nacional.

El saldo acreedor acumulado de la cuenta Reexpresión monetaria en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas al final del ejercicio impositivo puede ser parcial o totalmente capitalizado. El saldo deudor acumulado puede ser compensado en el balance general total o parcialmente con los saldos de utilidades retenidas o reservas de libre disposición, así como con las utilidades del ejercicio impositivo sin afectar el estado de pérdidas y ganancias, previa la compensación con el saldo acreedor de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio.

El índice nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, aplicable al 31 de diciembre de 1996 fue de 26,16%.

**Las inversiones** están registradas al valor patrimonial proporcional.

**Los inventarios** están valorados al costo de mercado. Los costos se determinan por el método de costo promedio, excepto las importaciones en tránsito que están registradas en base al costo específico de cada partida más gastos de importación.

**Las propiedades, maquinaria y equipo** están contabilizados al costo, más la revalorización y corrección monetaria, efectuadas para reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional. Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.
La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los años de vida útil estimada de las propiedades, maquinaria y equipo es como sigue:

**1. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES (Continuación)**

| ACTIVOS | AÑOS |
|---|---|
| Edificios | 20 |
| Maquinaria y equipo | 10 |
| Muebles y equipo de oficina | 10 |
| Herramientas y repuestos | 10 |
| Vehículos | 5 |

**2. VALORES NEGOCIABLES:**

| | | |
|---|---|---|
| Acciones | | |
| ELECTROQUIL (ODESA) | (1) S/. | 11.358 |
| | | 11.358 |

(1) Corresponden a acciones de Odesa endosadas a Oleica para ser negociadas.

**3. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:**

| | | |
|---|---|---|
| Clientes | | 1'233.502 |
| Compañías relacionadas: Servigvar Cía. Ltda. | | 367.711 |
| Oleaginosas del Ecuador S.A. (ODESA) | | 1'187.875 |
| Holbruck S.A. | | 286.098 |
| Vendedores Asociados Cía. Ltda. | | 1'089.199 |
| Cultivo y Extracción de Oleaginosas S.A. (CEDOSA) | | 4'711.652 |
| Precontal S.A. | | 376.661 |
| OTRAS | | 138.898 |
| | | 9'391.596 |
| Reclamos a terceros | | 702.175 |
| Créditos a terceros | | 53.825 |
| Ministerio de Finanzas | | 830.681 |
| Otros | | 56.223 |
| | | 1'642.904 |
| | | 11'034.500 |
| Menos provisión para cuentas de dudoso cobro | | (222.808) |
| | **TOTAL** | **10'811.692** |

**DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR (Continuación)**

(1) Corresponde a las retenciones en la fuente, efectuadas por los clientes.

## 4. INVENTARIOS:

| | | |
|---|---|---|
| Materias primas | S/. | 1'792.759 |
| Producto terminado | | 297 |
| Materiales, suministros y repuestos | | 1'650.432 |
| Productos en proceso | | 257.122 |
| | | 3'700.610 |
| Envases | | 2'809.271 |
| Menos amortización de envases | | 64.560 |
| | | 2'744.711 |
| | | 6'445.321 |

## 5. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

| | |
|---|---|
| Intereses y comisiones | 68.451 |
| Seguros pagados por anticipado | 228.144 |
| Aportación para futuras capitalizaciones | 16.408 |
| Finanzas depositadas en aduanas | 39.644 |
| Otros | 16.528 |
| | 369.175 |

## 6. INVERSIONES :

| | |
|---|---|
| Acciones: | |
| Electroquil S.A. ..... | 558.056 |
| BCO. PACIFICO..... | 812 |
| BCO. GUAYAQUIL..... | 4.849 |
| **TOTAL** | 563.717 |

## 7. CUENTAS POR COBRAR L-P

| | |
|---|---|
| Cuentas por cobrar a largo plazo..... | 1'199.483 (1) |
| (-) Res. Para cuentas incobrables | ( 161.060) |
| **TOTAL** | **1'038.423** |

(1) Representa valor por cobrar a la compañía relacionada (Perla Pichincha) que proviene de años anteriores y que aún no se recupera.

8. **PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO:** Las propiedades y equipos se presentaron de la siguiente forma:

| CONCEPTO | SALDO AL 31/XII/95 | VARIACIONES | SALDO AL 31/XII/96 | % DEP. ANUAL |
|---|---|---|---|---|
| Terrenos | 1'830.058 | - o - | 1'830.058 | - o - |
| Edificios | 584.371 | 152.872 | 737.243 | 4 |
| Maq. Y Equipos | 26'263.059 | 6'514.487 | 32'777.546 | 10 |
| Instalaciones | 1'575.320 | 279.852 | 1'855.172 | 10 |
| Vehículos | 81.826 | ( 67.301 ) | 14.525 | 20 |
| Herramientas y Repuestos | 2'086.111 | 499.221 | 2'585.332 | 10 |
| Muebles y Equipos de Oficina | 613.916 | 147.956 | 761.872 | 10 |
| **COSTO AJUSTADO** | **33'034.661** | **7'527.087** | **40'561.748** | |
| Menos: | | | | |
| **DEPRECIACIÓN ACUMULADA, AJUSTADA** | **12'586.537** | **3'835.397** | **16'421.934** | |
| **PROP.MAQ. Y EQUIPOS, NETO** | **20'448.124** | **3'691.690** | **24'139.814** | |

**OLEICA S.A.**

## 9. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

| | |
|---|---|
| Proveedores | 2'086.041 |
| Compañías relacionadas: | |
| Jabonería Asociada S.A. | 467.232 |
| Nutril S.A. | 5'100.819 |
| Corinter S.A. | 406.096 |
| Indugrasa S.A. | 137.162 |
| Indemar S.A. | 410.588 |
| Dimaruri | 40.667 |
| Cuentas por pagar (provisiones) | 2.017 |
| Retenciones | 4.288 |
| Otras filiales | 1'514.590 |
| **TOTAL:** | **10'169.500** |

## 10. PASIVO A LARGO PLAZO:

| | | |
|---|---|---|
| Corporación Financiera Nacional | | |
| Préstamo que genera el 53.79% de interés anual pagadero trimestralmente y tiene vencimiento en junio de 1999 avalizados por los accionistas con prenda industrial. | | 2'669.989 |
| Banco de Préstamo | | |
| Bonos de prenda que genera el 47% de interés anual y tiene vencimiento hasta junio de 1998. | | 252.567 |
| Banco del Pacífico | | |
| Carta de crédito de US$217,901.04 al 6.75% de interés anual y tiene vencimiento hasta noviembre de 1997. | 492.618 | |
| Préstamo que genera el 35% de interés anual y tiene su vencimiento hasta noviembre del año 2000. | 3'168.375 | 3'660.993 |
| Financiera Ecufinsa | | |
| Préstamo que genera el 35% de interés anual y tiene su vencimiento hasta diciembre del año 2000. | | 10'738.229 |
| **TOTAL** | | **17'321.778** |

## 11. REPOSICION DE GASTOS:

Oleica S.A. reconoce el 15% de participación sobre su utilidad operacional mensual a las compañías filiales Jasa S.A. y además efectúa reposición de sus gastos de producción y otros, según convenio verbal.

**12. TIPO DE CAMBIO:**

El tipo de cambio del mercado libre privado vigente al 31 de diciembre de 1996, fue de S/.3.627 por cada US$1,00.

**13. CAPITAL:** Al 31 de Diciembre de 1996 se compone de la siguiente forma:

| | |
|---|---|
| | ACCIONES COMUNES AUTORIZADAS, EMITIDAS Y EN CIRCULACIÓN 600 Y 58.000 ACCIONES AL VALOR NOMINAL DE S/.100.000 y S/.50.000 CADA UNA RESPECTIVAMENTE. |
| **PASINI S.A.** | **3'000.000** |

**14. EVENTOS SUBSECUENTES:**

Entre el 31 de diciembre de 1996 y la fecha de preparación de estos estados financieros (20 de marzo de 1997), con los resultados obtenidos (pérdidas), el patrimonio de esta empresa se encuentra afectado por los resultados del ejercicio económico ; lo que conllevaría la aplicación del artículo No. 11 de la Ley de Régimen Tributario Interno y el artículo Nro. 211 de la Superintendencia de Compañías.