OLEICA .S.A

INFORME AUDITADO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

A los Miembros de la Junta General de Accionistas
de OLEICA S.A.

1. Hemos auditado el balance general de **OLEICA S.A.,** al 31 de Diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre éstos estados financieros basados en la auditoría que practicamos.

2. La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen basado en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros. Una auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Gerencia de la Compañía, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoría que efectuamos fundamenta razonablemente la opinión expresada a continuación.

3. Como se explica en las políticas de contabilidad significativos los Estados Financieros mencionados en el párrafo 1 fueron preparados de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador las cuales difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados.

CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C.LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

4. La compañía presenta un patrimonio en negativo debido a que las pérdidas del ejercicio anterior y del presente año automaticamente absorben a el capital y a las reservas.

5. La compañía al 31 de Diciembre del 2003, presenta un valor de $ 72,728.48 en la cuenta inventarios. Esta fue analizada contablemente ya que nuestra contratación fue en fecha posterior, por lo cual no estubimos presente en la Toma del Inventario Físico de este año.

6. En nuestra opinión los estados financieros que se acompañan sujeto a la salvedad de los parrafos anteriores 4 y 5, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **OLEICA S.A.,** al 31 de Diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivos por el año terminado en esa fecha de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **OLEICA S.A.,** como sujeto pasivo por obligación propia del ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2003 se emiten por separados.

Ing. Mario Martínez C., Socio
Representante Legal
Reg. Nac. Cont. No. 13-333

CONMARTINEZ C. LTDA.
Reg. Sup. Cías No. 110

Guayaquil - Ecuador
Mayo 20, 2004

OLEICA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólar)

A C T I V O

ACTIVO CORRIENTE:	**NOTAS**	
Efectivo	A	4.49
Inversiones Temporales	B	111,094.50
Documentos y Cuentas por Cobrar	C	152,738.83
Inventarios	E	72,728.48
Pagos Anticipados	G	6,300.19
Otros Activos Corrientes	H	2,236.08
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		345,102.57
INVERSIONES A LARGO PLAZO	L	934,664.38
CARGOS DIFERIDOS	P	16,587.67
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	Q	1,317.04
TOTAL DEL ACTIVO		**1,297.671.66**

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:		
Documentos y Cuentas por Pagar	CC	790,182.01
Gastos Acumulados por Pagar	FF	7,503.14
TOTAL PASIVO CORRIENTE		**797,685.15**
Pasivo a Largo Plazo	JJ	6,357,880.25
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	LL	
Capital Social		120,000.00
Futuro Aumento Capital		36,200.00
Reserva Legal		3,521.67
Reserva Facultativa		18,613.84
Reserva de Capital		3,696,082.25
Pérdidas Acumuladas		(9,203,502.66)
Pérdida del ejercicio		(528,808.84)
TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		(5,857,893.74)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		**1,297,671.66**

OLEICA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólar)

INGRESOS OPERACIONALES:	
Ventas	---- 0 ----
TOTAL DE VENTAS	**— 0 —**
GASTOS OPERACIONALES:	
Gastos Administrativos	(55,732.33)
Gastos Financieros	(596,123.01)
TOTAL DE GASTOS OPERACIONALES	**(651,855.34)**
INGRESOS NO OPERACIONALES:	
Otros Ingresos	126,035.83
Otros Egresos	(2,989.33)
TOTAL DE INGRESOS NO OPERACIONALES	**123,046.50**
PERDIDA DEL EJERCICIO	**(528,808.84)**

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

OLEICA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expersado en Dólar)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:	
Efectivo recibido de clientes	---- 0 ----
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(123,159.01)
Efectivo Proveniente de Operaciones	**(123,159.01)**
Otros Ingresos	126,035.83
Intereses pagados	(596,123.01)
Otros Egresos	(2,989.33)
EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERACIONALES	**(596,235.52)**
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo	--- 0 ---
EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	**— 0 —**
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Prestamos a Largo Plazo	596,123.01
EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	**596,123.01**
Disminución Neto en efectivo y sus Equivalentes de Caja	(112.51)
Saldo Equivalente de Caja al inicio del Año	117.00
Saldo Equivalente de Caja al Final del año	4.49

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

OLEICA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólar)

	CAPITAL	FUTURO AUMENTO CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTAT.	RESERVA CAPITAL	PERDIDA O UTILIDAD ACUMUL.	PERDIDA O UTILIDAD D/ EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 de Diciembre del 2002	120.000,00	36.200,00	3.521,67	18.613,84	3.696.082,25	-8.560.705,03	-642.797,63	-5.329.084,90
Para transferir Pérdida del Ejercicio a Pérdidas Acumulada.						-642.797,63	642.797,63	0,00
Pérdida del Ejercicio							-528.808,84	-528.808,84
Saldo al 31 de Diciembre del 2003	120.000,00	36.200,00	3.521,67	18.613,84	3.696.082,25	-9.203.502,66	-528.808,84	-5.857.893,74

VER NOTAS AL ESTADO FINANCIEROS

* El estado de evolución del patrimonio no ha tenido variación durante el año, ya que esta empresa no está en funcionamiento.

OLEICA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólar)

IDENTIFICACION, OBJETIVO Y OPERACIONES DE LA COMPAÑIA.

OLEICA S.A. (La Compañía) La compañía se constituyó el dia 20 de Junio de 1952 en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, e inscrita en el Registro Mercantil Nº 403. La compañía tenía como actividad principal la producción de aceite y sus afines, así como otras actividades eminentemente industriales. En la cual se constituye una sociedad anónima civil e industrial y actualmente se encuentra sin actividad.

El domicilio principal de la compañía es en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, República del Ecuador, su Gerente General es el Señor Victor Patiño Flores, el plazo y denominación para la compañía es de cincuenta años.

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS.

La Compañía mantiene sus registros en partida doble en idioma nacional y moneda extranjera. De acuerdo a disposición de la ley de transformación Económica del Ecuador R.O. Nº 345 del 13 de Marzo del 2000 con sujeción a los principios de contabilidad generalmente aceptados vigentes en el pais emitidos por la Federación Nacional de Contadores sin perjuicio de las facultades que tiene la Superintendencia de Bancos y de Compañías para regular la contabilidad de las sociedades sujetas a su control. Para efectos tributarios se deberán considerar las modificaciones que a dichos principios fueren establecidas mediante Ley de Régimen Tributario Interno así como normas legales o reglamentarias tributarias expedidas para actividades o casos especificos.

De acuerdo a Disposición General Primera de la Ley de Transformación del Ecuador (R.O. Nº 345 del 13 de Marzo del 2000) la contabilidad se llevará en dólares de los Estados Unidos de América y su capital se expresará en la misma moneda los Registros Contables relacionados con la

compra o adquisiciones, deberán ser respaldados por facturas notas o boletos de ventas emitidas por los vendedores o proveedores.

CAPITAL SOCIAL, la compañía al 31 de Diciembre del 2003 nos presenta un capital social de $ 120,000.00 este ha sido aportado por los accionistas.

A. EFECTIVO

Bancos

Pacífico	4.49
	4.49

B. INVERSIONES TEMPORALES

Banco de Préstamo	111,094.50
	111,094.50

C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Clientes	(1)	18,650.24
Cía. Relacionadas	(2)	213,686.44
Cuentas por Cobrar a terceros	(3)	1,419.26
		233,755.94
(-) Provisión Cuentas Incobrables		(81,017.11)
		152,738.83

(1) Clientes

Axaquim Chemical	0.10
Empresa Electrica del Ecuador	136.75
Galarza Victor Emilio	2.71
Negavit	277.10
Nutril	126.40
Pullas Gonzalo	2,183.48
Coexpive	10,816.60
Grasas Unicol	2,505.23
Andrade Vergara Nelson	1,746.12
Dumn Rodriguez Eduardo	103.09
Diminich	26.68
Disaromati S.A.	135.40
El Rosario	61.95
Vasquez John	103.11
	18,650.24

(2) Relacionadas

Inversiones Mobil Sta. Clara	3,010.19
Precontal S.A.	24,730.45
Nutril S.A.	24.66
Grasas Unicol	183,326.82
La Perla Pichincha	20.95
Odesa S.A.	997.41
Hantex S.A.	86.64
Vitror C.A.	1,285.70
Braucui C.A.	203.62
	213,686.44

(3) Cuentas por Cobrar a Terceros

Espinoza-Proquimer	1,419.26
	1,419.26

E. INVENTARIOS

Materia Prima	5,728.34
Productos en Proceso	8,484.90
Suministros y Materiales	58,515.24
	72,728.48

G. PAGOS ANTICIPADOS

Retenciones en la Fuente	(*)	6,300.19
		6,300.19

(*) Corresponde a Retenciones en la Fuente del año 2003

H. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Electroquil	650.31
Depósitos en Aduanas	1,585.77
	2,236.08

L INVERSIONES PERMANENTE

Grasas Unicol	934,664.38
	934,664.38

P. CARGOS DIFERIDOS

Perla Pichincha	47,979.30
Adquisiciones y Equipos	784.84
	48,764.14
(-) Amortización Perla Pichincha	(31,391.63)
(-) Amortización Adquisiciones y Equipos	(784.84)
	16,587.67

Q. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Banco Filanbanco	1,317.04
	1,317.04

CC. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Cuentas por Pagar		
Proveedores		27,881.66
Accionistas	(1)	6,887.60
Cía. Filiales	(2)	755,412.75
		790,182.01

(1) Accionistas:

Piana Bruno Luis	3,983.46
Piana Bruno Juan	4.44
Piana Bruno Carlos	2,895.24
Piana Ana Maria de Estrada	4.46
	6,887.60

(2) Filiales	
Jasa S.A.	20,643.22
Cedosa S.A.	25,212.63
Nutril S.A.	215,900.25
Grasas Unicol	176,905.43
La Perla Orense C. Ltda.	408.56
Indemar S.A.	25,671.05
Induraga	7,144.46
La Perla Cuencana C. Ltda.	125.53
Corinter S.A.	16,887.86
Precos S.A.	29,076.53
Holbruck S.A.	21,778.41
Gratco S.A.	4,485.85
Intemper C.A.	2,871.01
Roitra C.A.	3,895.72
Vendedores Asociados C. Ltda.	204,406.24
	755,412.75

FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Vacaciones	1,119.63
Fondo de Reserva	668.37
Fondo de Jubilación	2,357.55
Renuncia Voluntaria o Cesantia	3,027.81
Fondo para Indemnización	329.78
	7,503.14

JJ. PASIVOS A LARGO PLAZO

Banco de Préstamo	(*)	4,585,561.63
Interés por Pagar		1,772,318.62
		6,357,880.25

(*) La compañía mantiene un préstamo con el Banco de Préstamo con el 45% de interés a 3 años plazo, la compañía no nos ha proporcionado un respaldo de la Carta de Contratación.

(*) CAPITAL SOCIAL

ACCIONISTAS	%	Nº ACCION	VALOR NOMINAL	VALOR TOTAL
Pasini	100%	120	1.00	120.000
	100%	120	1.00	120.000

RESERVA LEGAL

De acuerdo a la legislación vigente la Compañía debe transferir el 10% de su utilidad gravable a la Reserva Legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuída a los accionistas, excepto el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorver pérdidas o para aumento de capital.

RESERVA DE CAPITAL

Se incluyen en éste rubro las siguientes cuentas que se originaron en ajustes parciales por inflación hasta el período de transición: Reserva por revalorización del Patrimonio, Reexpresión Monetaria.

Saldo al 1 de Enero del 2003	**3,696,082.25**
Saldo a Diciembre 31 del 2003	**3,696,082.25**

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2003 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (Mayo 20, 2004) no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.