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

Guayaquil, 26 de Mayo del 2005

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.

De nuestras consideraciones:

Sírvase encontrar adjunto a la presente el Informe de Auditoria Externa correspondiente al ejercicio del 2004 de la Empresa **OLEICA S.A.**

El contenido de éste Informe está clasificado de la siguiente manera:

1.- **Opinión sobre la Auditoria Externa**
2.- **Estados Financieros**
3.- **Notas explicativas de los Estados Financieros**

Agradecemos la gentileza que se digne dar a la presente, quedamos de ustedes.

Atentamente,

CONMARTINEZ C. LTDA.

Ing. Mario Martínez C.
GERENTE GENERAL
C.I. 09-04103934

Expediente No.: 2707
MMC/nbv.

OLEICA S.A.

INFORME AUDITADO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

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 2004 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 auditoria que practicamos.

2. La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria 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 auditoria incluye un examen basado en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros. Una auditoria 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 auditoria que efectuamos fundamenta razonablemente la opinión expresada a continuación.

3. Como se explica en las políticas de contabilidad significativas, 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 automáticamente absorben a el capital y a las reservas.

5. La compañía al 31 de Diciembre del 2004, presenta un valor de $ 62,660.81 en la cuenta inventarios. Esta fue analizada contablemente ya que nuestra contratación fue en fecha posterior, por lo cual no estuvimos 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 párrafos anteriores 4 y 5, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **OLEICA S.A.**, al 31 de Diciembre del 2004, 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 2004 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 23, 2005

OLEICA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólar)

A C T I V O

ACTIVO CORRIENTE:	**NOTAS**	
Efectivo	A	4.49
Documentos y Cuentas por Cobrar	C	155,112.49
Inventarios	E	62,660.81
Pagos Anticipados	G	6,300.19
Otros Activos Corrientes	I	2,236.08
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		226,314.06
INVERSIONES A LARGO PLAZO	L	934,664.38
CARGOS DIFERIDOS	P	16,587.67
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	Q	112,411.54
TOTAL DEL ACTIVO		**1,289,977.65**

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:		
Documentos y Cuentas por Pagar	CC	979,646.46
Gastos Acumulados por Pagar	FF	6,210.84
TOTAL PASIVO CORRIENTE		**985,857.30**
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		(9,732,311.50)
Pérdida del ejercicio		(195,866.16)
TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		(6,053,759.90)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		**1,289,977.65**

OLEICA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólar)

INGRESOS OPERACIONALES:	
Ventas	---- 0 ----
TOTAL DE VENTAS	**---- 0 ----**
GASTOS OPERACIONALES:	
Gastos Administrativos	(52,542.80)
Gastos Financieros	--- 0 ----
TOTAL DE GASTOS OPERACIONALES	**(52,542.80)**
INGRESOS NO OPERACIONALES:	
Otros Ingresos	---- 0 ----
Otros Egresos	(143,323.36)
TOTAL DE INGRESOS NO OPERACIONALES	**(143,323.36)**
PERDIDA DEL EJERCICIO	**(195,866.16)**

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

OLEICA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólar)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:	
Efectivo recibido de clientes	---- 0 ----
Efectivo pagado a proveedores y empleados	143,323.36
Efectivo Proveniente de Operaciones	**143,323.36**
Otros Ingresos	--- 0 ---
Intereses pagados	--- 0 ---
Otros Egresos	(143,323.36)
EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERACIONALES	**(---- 0 ----)**
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	--- 0 ---
EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	**--- 0 ---**
Disminución Neto en efectivo y sus Equivalentes de Caja	--- 0 ---
Saldo Equivalente de Caja al inicio del Año	4.49
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 2004
(Expresado en Dólar)

	CAPITAL	FUTURO AUMENTO CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTAT.	RESERVA CAPITAL	PERDIDA O UTILIDAD ACUMUL.	PERDIDA O UTILIDAD DI EJERCICIO	TOTAL
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
Para transferir Pérdida del Ejercicio a Pérdidas Acumulada.						-528.808,84	528.808,84	0,00
Pérdida del Ejercicio							-195.866,16	-195.866,16
Saldo al 31 de Diciembre del 2004	120.000,00	36.200,00	3.521,67	18.613,84	3.696.082,25	-9.732.311,50	-195.866,16	-6.053.759,90

VER NOTAS AL ESTADO FINANCIEROS

OLEICA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(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 N° 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.

La compañía en la actualidad se encuentra inactiva en su actividad operacional.

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. N° 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. N° 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 2004 nos presenta un capital social de $ 120,000.00 este ha sido aportado por los accionistas.

PARTICIPACION EMPLEADOS (15%)., La compañía debe reconocer el 15% de sus utilidades a sus trabajadores de acuerdo a la legislación laboral. Este es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

IMPUESTO A LA RENTA (25%)., Según la Ley de Régimen Tributario Interno todas las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país. La tarifa para la Aplicación del Impuesto a la Renta es el 25% de la base imponible.

Conciliación Tributaria

Pérdida del Ejercicio	(195,866.16)

A. EFECTIVO

Bancos

Pacífico	4.49
	4.49

C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Clientes	(1)	18,650.24
Cía. Relacionadas	(2)	216,060.10
Cuentas por Cobrar a terceros	(3)	1,419.26
		236,129.60
(-) Provisión Cuentas Incobrables		(81,017.11)
		155,112.49

(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
Varios	425.52
	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	185,700.48
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
	216,060.10

(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 de Proveeduría y Bodega	4,308.81
Envase en Bodega y Retornables	4,054.24
Materiales Indirectos	23,157.68
Aditivos en Bodega	16,926.84
	62,660.81

G. PAGOS ANTICIPADOS

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

(*) Corresponde a Retenciones en la Fuente de años anteriores.

I. 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
Inversión Banco Préstamo	111,094.50
	112,411.54

CC. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Cuentas por Pagar		
Proveedores		27,881.66
Accionistas	(1)	6,887.60
Cía. Filiales	(2)	944,877.20
		979,646.46

(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	366,369.88
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
	944,877.20

FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Vacaciones	1,119.63
Fondo de Reserva	668.37
Fondo de Jubilación	1,065.25
Renuncia Voluntaria o Cesantia	3,027.81
Fondo para Indemnización	329.78
	6,210.84

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 2004	**3,696,082.25**
Saldo a Diciembre 31 del 2004	**3,696,082.25**

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2004 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (Mayo 23, 2005) no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.