



ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

16 de enero del 2004

A los Accionistas y Miembros del Directorio de Sociedad de Palmicultores de la Independencia - SOPALIN S.A.

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Sociedad de Palmicultores de la Independencia - SOPALIN S.A. al 31 de diciembre del 2003 y 2002, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Sociedad de Palmicultores de la Independencia - SOPALIN S.A. al 31 de diciembre del 2003 y 2002, y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE- 223

GINDIER ACEVEDO U.
Socio - Director
Licencia Profesional
No. 16804

**SOCIEDAD DE PALMICULTORES DE LA INDEPENDENCIA
SOPALIN S.A.**

**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>ACTIVOS</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Activo Corriente:		
Caja y bancos	70.365	1.139
Cuentas por cobrar:		
Clientes	4.102	7.404
Accionista y compañías relacionadas	477.506	512.812
Impuestos anticipados	71.343	39.276
Otras	3.571	5.363
	556.522	564.855
Inventarios	81.608	71.409
Gastos pagados por anticipado	1.497	5.071
Total activo corriente	709.992	642.474
Propiedad, planta y equipo	502.423	560.139
Otros	100	100
Total de activos	1.212.515	1.202.713

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**SOCIEDAD DE PALMICULTORES DE LA INDEPENDENCIA
SOPALIN S.A.**

**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Pasivo Corriente:		
Cuentas por pagar:		
Proveedores	-	43.391
Impuestos	3.730	2.742
Compañías relacionadas y accionistas	-	12.377
Gastos acumulados	13.123	13.383
	-----	-----
Total de cuentas por pagar	16.853	71.893
Beneficios sociales	48.647	48.053
	-----	-----
Total pasivo corriente	65.500	119.946
Provisión para jubilación patronal	39.434	23.644
Patrimonio, estado adjunto	1.107.581	1.059.123
	-----	-----
Total de pasivos y patrimonio	<u>1.212.515</u>	<u>1.202.713</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**SOCIEDAD DE PALMICULTORES DE LA INDEPENDENCIA
SOPALIN S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Ventas Netas	5.261.593	3.796.824
Costo de Ventas	(4.886.269)	(3.478.959)
	-----	-----
Utilidad bruta en ventas	375.324	317.865
Gastos generales y de administración	(237.170)	(148.963)
	-----	-----
Utilidad operacional	138.154	168.902
Otros ingresos (egresos):		
Pérdida en venta de activo fijo	-	(2.959)
Misceláneos, neto	2.378	956
	-----	-----
Utilidad antes de participación de Los trabajadores e impuestos	140.532	166.899
Participación empleados (Nota 12)	(19.244)	(25.034)
Impuesto a la renta (Notas 12 y 14)	(21.828)	(28.526)
	-----	-----
Utilidad neta del ejercicio	<u>99.460</u>	<u>113.339</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**SOCIEDAD DE PALMICULTORES DE LA INDEPENDENCIA
SOPALIN S.A.**

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva de Capital (capital adicional)</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1° de enero de 2002	120.000	560.661	21.431	243.692	945.784
Utilidad del ejercicio	-	-	-	113.339	113.339
Apropiación de reserva Legal del 2002	-	-	11.334	(11.334)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2002	120.000	560.661	32.765	345.697	1.059.123
Dividendos pagados	-	-	-	(51.002)	(51.002)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	99.460	99.460
Saldo al 31 de diciembre del 2003	120.000 (1)	560.661	32.765	394.155	1.107.581

(1) Representado por 3.000.000 de acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 0,04 cada una.

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**SOCIEDAD DE PALMICULTORES DE LA INDEPENDENCIA
SOPALIN S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad neta del ejercicio	99.460	113.339
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación:		
Depreciaciones	130.209	143.475
Provisión para Jubilación Patronal	15.790	6.201
Bajas de Activos Fijos	509	-
Pérdida en venta de activos fijos	-	2.959
Cambios en activos y pasivos de operaciones		
Disminución (aumento) en documentos y cuentas por cobrar	8.333	(366.768)
(Aumento) en inventarios	(10.199)	(9.042)
Disminución en gastos anticipados	3.574	13.893
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(55.040)	31.776
Aumento en prestaciones y beneficios sociales	594	30.302
Total ajustes a la utilidad neta	<u>93.770</u>	<u>(147.204)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	<u>193.230</u>	<u>(33.865)</u>
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Compras de propiedad, planta y equipo	(73.002)	(43.375)
Producto de la venta de activos fijos	-	17.000
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(73.002)</u>	<u>(26.375)</u>
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos	(51.002)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(51.002)</u>	<u>-</u>
Incremento (disminución) neto del efectivo	<u>69.226</u>	<u>(60.240)</u>
Efectivo al inicio del año	<u>1.139</u>	<u>61.379</u>
Efectivo al final del año	<u>70.365</u>	<u>1.139</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

**SOCIEDAD DE PALMICULTORES DE LA INDEPENDENCIA
SOPALIN S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)**

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 1985, y está dedicada desde su formación a la producción y refinación de aceite crudo, tortas y harinas de semillas oleaginosas, obtenidos por trituración o extracción por solvente; y a la clarificación, refinación e hidrogenación de aceites y grasas.

Las ventas son efectuadas a Industrias Ales S.A. (97% en los años 2003 y 2002), accionista mayoritaria de la compañía.

NOTA 2 - UNIDAD MONETARIA

Hasta el 31 de marzo del año 2000, la compañía efectuó y registró sus transacciones en sucres, unidad monetaria del Ecuador y presentó sus estados financieros expresados en dicha moneda. A partir del 1° de abril del mismo año, la compañía efectúa y registra sus transacciones en dólares estadounidenses, en base a las disposiciones de la "Ley 2000-4 Para La Transformación Económica del Ecuador" promulgada el 13 de marzo de dicho año y que introdujo entre otras reformas substanciales a la Ley de Régimen Tributario, la adopción del dólar estadounidense como unidad monetaria del país.

La conversión a dólares estadounidenses de los saldos que presentaban los registros contables en sucres al 31 de marzo del 2000, después de ser ajustados siguiendo ciertos parámetros técnicos, se efectuó utilizando la tasa de S/. 25.000 por US\$ 1, establecida en la mencionada Ley.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

a. Preparación de los estados financieros

Tal como se indica en la nota 2 anterior, los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses a partir del 1° de abril del año 2000.

b. Inventarios

Los inventarios se valoran al costo de adquisición o producción, utilizando el sistema de costos promedio, que no excede al valor de mercado.

c. Propiedad, planta y equipo

Se muestran al costo (en una base que se aproxima al costo histórico en dólares para aquellos activos adquiridos hasta marzo del 2000). Los cargos por depreciación se registran en los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 7).

d. Participación de los trabajadores en utilidades

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio.

e. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente del 15% sobre las utilidades gravables que se invierten en la compañía (25% durante el año 2002). Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados.

NOTA 4 - IMPUESTOS ANTICIPADOS

Los impuestos anticipados al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2003</u> <u>US\$</u>	<u>2002</u> <u>US\$</u>
Anticipos impuesto a la renta	4.409(1)	4.409
Retenciones en fuente de renta del año 2000	12.360(1)	12.360
Retenciones en fuente de renta del año 2001	14.843(1)	14.843
Retenciones en fuente de renta año 2002	7.664	7.664
Retenciones en fuente de renta año 2003	32.067	-
	<u>71.343</u>	<u>39.276</u>

(1) Valores reclamados por la compañía durante el año 2003 a la Administración Tributaria; al 31 de diciembre del 2003 estaba pendiente de recibirse la Resolución del Servicio de Rentas Internas (S.R.I.) sobre dicha reclamación.

NOTA 5 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Tal como se indica en la Nota 1, SOPALIN S.A. efectúa las ventas de su producción a Industrias Ales S.A. accionista mayoritario de la compañía.

Las principales transacciones con dicha compañía (realizadas en términos y condiciones similares a terceros) durante los años 2003 y 2002, fueron:

	<u>2003</u> <u>US\$</u>	<u>2002</u> <u>US\$</u>
Ventas de producto terminado (aceite rojo)	5.089.015	3.670.647

Los saldos con compañías relacionadas y accionistas al 31 de diciembre, comprenden:

NOTA 5 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS
RELACIONADAS Y ACCIONISTAS
(Continuación)

	<u>2003</u> <u>US\$</u>	<u>2002</u> <u>US\$</u>
<u>CUENTAS POR COBRAR</u>		
<u>Accionistas</u>		
Industrias Ales S.A.	467.501	504.705
<u>Compañías Relacionadas</u>		
Oleaginosas del Castillo		
Oleocastillo S.A.	1.809	1.709
Oleagro Salgana Olepsa S.A.	7.555	6.398
Alespalma S.A.	641	-
	10.005	8.107
	477.506	512.812
<u>CUENTAS POR PAGAR</u>		
<u>Compañías Relacionadas</u>		
Alespalma S.A.	-	8.853
Ramírez Alcívar	-	156
Jaramillo Rodolfo	-	199
Rodríguez Segundo	-	1.242
Solan Segundo	-	449
Herrera Néstor	-	474
Cajas Héctor	-	674
Otros	-	330
	-	3.524
	-	12.377

NOTA 6 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2003</u> <u>US\$</u>	<u>2002</u> <u>US\$</u>
Repuestos y Herramientas	68.829	63.848
Producto Terminado	10.365	5.710
Importación en tránsito	2.414	1.851
	81.608	71.409

NOTA 7 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de la propiedad, planta y equipo durante los años 2002 y 2003:

	Saldo al 1° de enero del 2002 US\$	Adiciones US\$	Bajas US\$	Transfe- rencias US\$	Saldo al 31 de diciembre del 2002 US\$	Adiciones US\$	Retiros US\$	Saldo al 31 de Diciembre del 2003 US\$	Tasa anual de Depreciación %
Terrenos	1.196	-	-	-	1.196	5.000	-	6.196	-
Edificios e Instalaciones	193.975	-	-	3.638	197.613	15.238	-	212.851	5
Maquinaria y equipo	1.290.639	5.767	(25.922)	19.621	1.290.105	35.375	-	1.325.480	10
Muebles y enseres	42.603	6.704	-	-	49.307	3.406	(1.091)	51.622	10
Vehículos	48.203	25.640	(36.196)	-	37.647	-	-	37.647	20
Implementos y Equipos de Laboratorio	18.034	-	-	-	18.034	-	-	18.034	20
Activos en proceso	17.995	5.264	-	(23.259)	-	13.983	-	13.983	-
	1.612.645	43.375	(62.118)	-	1.593.902	73.002	(1.091)	1.665.813	
Menos: Depreciación Acumulada	(932.447)	(143.475)	42.159	-	(1.033.763)	(130.209)	582	(1.163.390)	
	680.198	(100.100)	(19.959)	-	560.139	(57.207)	(509)	502.423	

NOTA 8 - PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el movimiento de los pasivos acumulados por beneficios sociales durante el año terminado el 31 de diciembre del 2003:

	Saldo al 1° de enero de 2003 US\$	Incremento US\$	Pagos y / o utilidades US\$	Saldo al 31 de Diciembre de 2003 US\$
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	40.060	151.243	(150.269)	41.034
Provisión por desahucio	7.993	1.614	(1.994)	7.613
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación Patronal	23.644	15.790	-	39.434

- (1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero, décimo cuarto sueldos, aporte patronal, préstamos IESS, y participación de trabajadores.

NOTA 9 - PRESTACIONES SOCIALES A LARGO PLAZO

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

NOTA 10 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigor la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 11 - RESERVA DE CAPITAL

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión Monetaria" transferidos a esta cuenta de conformidad con lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

El saldo de esta cuenta solo podrá ser utilizado para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de los trabajadores e impuesto a la renta por el año 2003 y 2002:

	<u>2003</u>		<u>2002</u>	
	<u>Participación de</u>	<u>Impuesto</u>	<u>Participación de</u>	<u>Impuesto</u>
	<u>trabajadores</u>	<u>a la renta</u>	<u>trabajadores</u>	<u>A la renta</u>
Utilidad antes de participación trabajadores	140.532	140.532	166.899	166.899
Menos - Amortización de pérdidas de años Anteriores (Nota 13)	(12.241)	(12.241)	-	(38.035)
Más - Gastos no deducibles	-	18.049	-	10.274
Base para participación a trabajadores	<u>128.291</u>		<u>166.899</u>	
15% en participación	<u>19.244</u>		<u>25.034</u>	
Menos - Participación de trabajadores		(19.244)		(25.034)
Base para impuesto a la renta		<u>127.096</u>		<u>114.104</u>
Impuesto a la renta (15% por el año 2003 y 25% por el año 2002 - Véase nota 14)		<u>21.828</u>		<u>28.526</u>

NOTA 13 - COMPENSACION TRIBUTARIA DE PERDIDAS

Le Ley de Régimen Tributario Interno, permite compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo, con las utilidades gravables que se obtuvieron dentro de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que se exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

NOTA 13 - COMPENSACION TRIBUTARIA DE PERDIDAS
(continuación)

Al 31 de diciembre del 2003, la compañía tenía pérdidas tributarias acumuladas por US\$ 50.276 (originadas en el ejercicio 2001), de las cuales compensó el valor de US\$ 38.035, durante el año 2002, y el valor US\$ 12.241 durante el año 2003.

NOTA 14 - REFORMAS TRIBUTARIAS

En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado el 31 de diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

La compañía en el año 2003, se acogió a la tarifa del 15%, y deberá capitalizar durante el año 2004 el valor neto de sus utilidades US\$ 99.460

NOTA 15 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.