

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

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)**

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS:

US\$ - Dólares Estadounidenses





ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

9 de febrero del 2006

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 2005 y 2004, 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 una 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 2005 y 2004, 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 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>ACTIVOS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Activo corriente:		
Caja y bancos	43.736	216
Cuentas por cobrar:		
Clientes	27.743	16.959
Accionista y compañías relacionadas	405.392	701.959
Impuestos anticipados	59.879	39.731
Otras	20.112	18.261
Total cuentas por cobrar	513.126	776.910
Inventarios	134.106	136.462
Total activo corriente	690.968	913.588
Propiedad, planta y equipo	524.031	427.941
Inversiones en sociedades	2.547	1.006
Total de activos	1.217.546	1.342.535

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 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Pasivo corriente:		
Cuentas por pagar:		
Impuestos	3.327	48.240
Gastos acumulados	8.994	15.592
	-----	-----
Total de cuentas por pagar	12.321	63.832
 Beneficios sociales	25.842	63.588
	-----	-----
Total pasivo corriente	38.163	127.420
 Provisión para jubilación patronal y desahucio	70.567	51.106
	-----	-----
Total pasivos	108.730	178.526
 Patrimonio, estado adjunto	1.108.816	1.164.009
	-----	-----
Total de pasivos y patrimonio	<u>1.217.546</u>	<u>1.342.535</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 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ventas Netas	3.701.215	5.203.054
Costo de Ventas	(3.455.292)	(4.774.128)
Utilidad bruta en ventas	245.923	428.926
Gastos generales y de administración	(242.660)	(239.015)
Utilidad operacional	3.263	189.911
Otros ingresos:		
Utilidad en venta de activo fijo	5.764	-
Misceláneos, neto	429	498
Utilidad antes de participación de Los trabajadores e impuestos	9.456	190.409
Participación trabajadores (Nota 12)	(1.931)	(28.425)
Impuesto a la renta (Notas 12 y 13)	(2.736)	(45.569)
Utilidad neta del ejercicio	<u>4.789</u>	<u>116.415</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 2005 y 2004
(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>
Saldo al 1 de enero del 2004	120.000	560.661	32.765	394.155	1.107.581
Apropiación de reserva legal	-	-	9.946	(9.946)	-
Dividendos pagados	-	-	-	(60.000)	(60.000)
Incremento de capital	180.013	(90.485)	-	(89.515)	13
Compensación de pérdidas del año 2001	-	(48.426)	-	48.426	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	116.415	116.415
Saldo al 31 de diciembre del 2004	300.013	421.750	42.711	399.535	1.164.009
Apropiación de reserva legal	-	-	11.641	(11.641)	-
Dividendos pagados	-	-	-	(60.000)	(60.000)
Incremento de capital	59.987	-	-	(59.969)	18
Utilidad del ejercicio	-	-	-	4.789	4.789
Saldo al 31 de diciembre del 2005	360.000	421.750	54.352	272.714	1.108.816

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 2005 y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad neta del ejercicio	4.789	116.415
	-----	-----
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciaciones	97.158	111.225
Provisión para Jubilación Patronal y desahucio	19.461	11.672
Ajustes originados en valoración de inversiones al valor patrimonial proporcional en Serpalma S.A.	9	(906)
Utilidad venta de activos fijos	(5.764)	-
Cambios en activos y pasivos de operaciones		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	261.840	(217.696)
Disminución (aumento) en inventarios	4.299	(57.546)
Disminución en gastos anticipados	-	1.497
Disminución (aumento) en cuentas por pagar	(51.510)	46.979
Disminución (aumento) en prestaciones y beneficios sociales	(37.746)	14.941
	-----	-----
Total ajustes a la utilidad neta	287.747	(89.834)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	292.536	26.581
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(214.224)	(36.743)
Producto en la venta de activos fijos	26.740	-
Adiciones de inversión en acciones	(1.550)	-
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(189.034)	(36.743)
	-----	-----

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 2005 y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos	(60.000)	(60.000)
Aportes recibidos para incremento de capital	18	13
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(59.982)</u>	<u>(59.987)</u>
Incremento (disminución) neta del efectivo	43.520	(70.149)
Efectivo al inicio del año	216	70.365
Efectivo al final del año	<u>43.736</u>	<u>216</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 2005 y 2004
(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. (91% en el año 2005 y 95% en el año 2004), accionista mayoritario de la compañía.

NOTA 2 - 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.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

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.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

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 6).

d. Inversiones en acciones

Se presenta al valor menor entre el costo o valor patrimonial proporcional certificado por la compañía receptora de la inversión. La diferencia originada es registrada en los resultados del ejercicio.

e. Ingresos por ventas

Los ingresos por ventas son reconocidos en base a la facturación, elaborada al momento del despacho de la mercadería correspondiente.

f. 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.

g. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto aplicable a la utilidad gravable (15% sobre las utilidades que se reinvierten en el país y 25% sobre las utilidades de libre disposición). Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados. (Ver nota 12).

NOTA 3 - IMPUESTOS ANTICIPADOS

Los impuestos anticipados al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS ANTICIPADOS:</u>		
Anticipos impuesto a la renta	20.049	-
Retenciones en fuente de renta año 2002	7.664	7.664
Retenciones en fuente de renta año 2003	32.066	32.067
Retenciones en fuente de renta año 2005	100	-
	<u>59.879</u>	<u>39.731</u>

NOTA 3 - IMPUESTOS ANTICIPADOS
(Continuación)

	<u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>2004</u> <u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS POR PAGAR:</u>		
Impuesto a la renta	-	45.255
Retención de impuesto a la renta, en fuente	1.041	1.438
Retención de IVA	1.086	1.547
Impuesto al valor agregado IVA por pagar	1.200	-
	<u>3.327</u>	<u>48.240</u>

NOTA 4- TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS
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 2005 y 2004, fueron:

	<u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>2004</u> <u>US\$</u>
Ventas de producto terminado (aceite rojo)	3.355.894	4.943.986

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

	<u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>2004</u> <u>US\$</u>
<u>CUENTAS POR COBRAR</u>		
<u>Accionistas</u>		
Industrias Ales S.A.	392.221	690.163
	<u> </u>	<u> </u>
<u>Compañías Relacionadas</u>		
Oleaginosas del Castillo		
Oleocastillo S.A.	11.100	1.809
Oleagro Salgana Oleosa S.A.	1.485	9.346
Alespalma S.A.	586	641
	<u>13.171</u>	<u>11.796</u>
	<u>405.392</u>	<u>701.959</u>

NOTA 5 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>2004</u> <u>US\$</u>
Repuestos y Herramientas	114.742	93.348
Producto Terminado	19.364	43.114
	<u>134.106</u>	<u>136.462</u>

NOTA 6 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de la propiedad, planta y equipo durante los años 2004 y 2005:

	Saldo al 1 de Enero del 2004 US\$	Adiciones US\$	Transferencias US\$	Saldo al 31 de Diciembre del 2004 US\$	Adiciones US\$	Retiros US\$	Transferencias US\$	Saldo al 31 de Diciembre del 2005 US\$	Tasa anual de Depreciación %
Terrenos	6.196	-	-	6.196	-	-	-	6.196	-
Edificios e Instalaciones	212.851	-	3.351	216.202	-	-	22.450	238.652	5
Maquinaria y equipo	1.325.480	4.535	28.142	1.358.157	40.478	(40.502)	125.668	1.483.801	10
Muebles y enseres	51.622	3.079	-	54.701	4.986	-	18.034	77.721	10
Vehículos	37.647	453	-	38.100	16.990	(37.647)	-	17.443	20
Implementos y Equipos de Laboratorio	18.034	-	-	18.034	-	-	(18.034)	-	20
Activos en proceso	13.983	28.676	(31.493)	11.166	151.770	(1.059)	(148.118)	13.759	-
	<u>1.665.813</u>	<u>36.743</u>	<u>-</u>	<u>1.702.556</u>	<u>214.224</u>	<u>(79.208)</u>	<u>-</u>	<u>1.837.572</u>	
Menos: Depreciación Acumulada	<u>(1.163.390)</u>	<u>(111.225)</u>	<u>-</u>	<u>(1.274.615)</u>	<u>(97.158)</u>	<u>58.232</u>	<u>-</u>	<u>(1.313.541)</u>	
	<u>502.423</u>	<u>(74.482)</u>	<u>-</u>	<u>427.941</u>	<u>117.066</u>	<u>(20.976)</u>	<u>-</u>	<u>524.031</u>	

NOTA 7 - PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el movimiento de los pasivos acumulados por beneficios sociales durante el año terminado el 31 de diciembre del 2005:

	Saldo al 1º de enero de <u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>Incremento</u> <u>US\$</u>	<u>Pagos y / o</u> <u>utilizaciones</u> <u>US\$</u>	Saldo al 31 de Diciembre de <u>2005</u> <u>US\$</u>

NOTA 7 - PASIVOS ACUMULADOS
(Continuación)

	Saldo al 1° de enero de <u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>Incremento</u> <u>US\$</u>	<u>Pagos y / o</u> <u>utilizaciones</u> <u>US\$</u>	Saldo al 31 de Diciembre de <u>2005</u> <u>US\$</u>
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación Patronal y desahucio	51.106	19.461	-	70.567

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

NOTA 8 - RESERVA JUBILACION PATRONAL

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.

NOTA 9 - AUMENTO DE CAPITAL

Durante el año 2005 se incrementó el capital de la compañía en la suma de US \$ 59.987 mediante la capitalización de las utilidades correspondientes al año 2004 que debían ser reinvertidas (US\$ 58.000), utilidades netas no distribuidas (US \$ 1.969) y de aportes en efectivo (US\$ 18).

Durante el año 2004, se incrementó el capital de la compañía en la suma de US \$ 180.013 mediante la capitalización de las utilidades correspondientes al año 2003 que debía ser reinvertidas (US\$ 89.515), de reserva de capital (US \$ 90.485) y de aportes para futuras capitalizaciones (US\$ 13).

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2005, está representado por 360.000 acciones ordinarias de valor nominal de US \$ 1 cada una.

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.

Durante el año 2004 se compensó US\$ 48.426 con las pérdidas correspondientes al año 2001.

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 los años 2005 y 2004:

	<u>2005</u>		<u>2004</u>	
	<u>Participación de trabajadores</u>	<u>Impuesto a la renta</u>	<u>Participación de trabajadores</u>	<u>Impuesto a la renta</u>
Utilidad antes de participación trabajadores	9.456	9.456	190.409	190.409
Menos – ingresos exentos (utilidad en inversiones)	-	-	(906)	-
Más - Gastos no deducibles (provisión por desahucio, multas e intereses)	3.418	3.418	-	43.496
Base para participación a trabajadores	<u>12.874</u>		<u>189.503</u>	
15% en participación	<u>1.931</u>		<u>28.425</u>	
Menos - Participación de trabajadores		(1.931)		(28.425)
Base para impuesto a la renta		<u>10.943</u>		<u>205.480</u>
15% Impuesto a la renta		-		45.569
25% Impuesto a la Renta		<u>2.736</u>		<u>-</u>

NOTA 13 - 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 2004, se acogió a la tarifa del 15% y capitalizó durante el año 2005 parte de la utilidad neta del ejercicio de (US\$ 58.000).

NOTA 14 - 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.
