

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

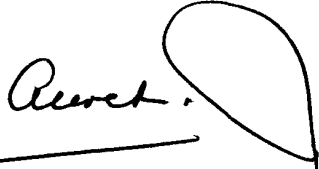
23 de febrero del 2007

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 2006 y 2005, 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 2006 y 2005, 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 2006 Y 2005
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Activo corriente:		
Caja y bancos	18.889	43.736
	-----	-----
Cuentas por cobrar:		
Clientes	46.573	27.743
Accionista y compañías relacionadas	381.832	405.392
Impuestos anticipados	59.879	59.879
Otras	12.544	20.112
	-----	-----
Total cuentas por cobrar	500.828	513.126
	-----	-----
Inventarios	275.874	134.106
	-----	-----
Total activo corriente	795.591	690.968
	-----	-----
Propiedad, planta y equipo	582.026	524.031
	-----	-----
Inversiones en sociedades	2.500	2.547
	-----	-----
Total de activos	1.380.117	1.217.546
	=====	=====

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 2006 Y 2005
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Pasivo corriente:		
Cuentas por pagar:		
Proveedores	91.189	-
Impuestos	14.719	3.327
Gastos acumulados	5.981	8.994
	-----	-----
Total de cuentas por pagar	111.889	12.321
Beneficios sociales	34.941	25.842
	-----	-----
Total pasivo corriente	146.830	38.163
Provisión para jubilación patronal y desahucio	100.582	70.567
	-----	-----
Total pasivos	247.412	108.730
Patrimonio, estado adjunto	1.132.705	1.108.816
	-----	-----
Total de pasivos y patrimonio	<u>1.380.117</u>	<u>1.217.546</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 2006 Y 2005
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ventas Netas	3.928.626	3.701.215
Costo de Ventas	(3.667.238)	(3.455.292)
	-----	-----
Utilidad bruta en ventas	261.388	245.923
Gastos generales y de administración	(213.538)	(242.660)
	-----	-----
Utilidad operacional	47.850	3.263
Otros ingresos:		
Utilidad en venta de activo fijo	-	5.764
Pérdida en venta de acciones	(897)	-
Misceláneos, neto	(1.532)	429
	-----	-----
Utilidad antes de participación de Los trabajadores e impuestos	45.421	9.456
Participación trabajadores (Nota 12)	(8.910)	(1.931)
Impuesto a la renta (Nota 12)	(12.622)	(2.736)
	-----	-----
Utilidad neta del ejercicio	<u>23.889</u>	<u>4.789</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 2006 Y 2005
(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 2005	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
Apropiación de reserva legal	-	-	479	(479)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	23.889	23.889
Saldo al 31 de diciembre del 2006	360.000	421.750	54.831	296.124	1.132.705

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 2006 Y 2005
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad neta del ejercicio	23.889	4.789
	-----	-----
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciaciones	87.707	97.158
Provisión para jubilación patronal y desahucio	30.015	19.461
Ajustes originados en valoración de inversiones al valor patrimonial proporcional en Serpalma S.A.	-	9
Utilidad venta de activos fijos	-	(5.764)
Pérdida en venta de acciones	897	-
 Cambios en activos y pasivos de operaciones		
Disminución en cuentas por cobrar	12.298	261.840
(Incremento) disminución en inventarios	(141.768)	4.299
Incremento (disminución) en cuentas por pagar	99.568	(51.510)
Incremento (disminución) en prestaciones y beneficios sociales	9.099	(37.746)
	-----	-----
Total ajustes a la utilidad neta	97.816	287.747
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	121.705	292.536
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(145.702)	(214.224)
Producto en la venta de activos fijos	-	26.740
Adiciones de inversión en acciones	(1.250)	(1.550)
Producto en la venta de inversiones en acciones	400	-
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(146.552)	(189.034)
	-----	-----

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 2006 Y 2005
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos	-	(60.000)
Aportes recibidos para incremento de capital	-	18
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	-	(59.982)
	-----	-----
(Disminución) incremento neto del efectivo	(24.847)	43.520
Efectivo al inicio del año	43.736	216
	-----	-----
Efectivo al final del año	<u>18.889</u>	<u>43.736</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 2006 Y 2005
(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. (95% en el año 2006 y 91% en el año 2005), 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. (Véase nota 12)

g. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente del 25% sobre la utilidad gravable. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados. (Véase nota 12).

NOTA 3 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

Los impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS ANTICIPADOS:</u>		
Anticipos impuesto a la renta	20.049	20.049
Retenciones en fuente de renta año 2002	7.664	7.664
Retenciones en fuente de renta año 2003	32.066	32.066
Retenciones en fuente de renta año 2005	100	100
	-----	-----
	59.879	59.879
	=====	=====

NOTA 3 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR
(Continuación)

	<u>2006</u> <u>US\$</u>	<u>2005</u> <u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS POR PAGAR:</u>		
Impuesto a la renta	12.622	-
Retención de impuesto a la renta, en fuente	1.249	1.041
Retención de IVA	848	1.086
Impuesto al valor agregado IVA por pagar	-	1.200
	-----	-----
	14.719	3.327
	=====	=====

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. Durante el año 2006 se efectuaron a esta compañía ventas por US\$ 3.740.129 (US\$ 3.355.894 durante el 2005) a precios fijados en función del precio referencial para aceite rojo de palma, establecido por "Fundación de Fomento de Exportaciones de Aceite de Palma y sus Derivados de Origen Nacional "Fedapal".

Las principales transacciones con dicha compañía durante los años 2006 y 2005, fueron:

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

	<u>2006</u> <u>US\$</u>	<u>2005</u> <u>US\$</u>
<u>CUENTAS POR COBRAR</u>		
<u>Accionista</u>		
Industrias Ales S.A.	375.592	392.221
	-----	-----
<u>Compañías Relacionadas</u>		
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.	1.326	11.100
Oleagro Salgana Olepsa S.A.	4.328	1.485
Alespalma S.A.	586	586
	-----	-----
	6.240	13.171
	-----	-----
	381.832	405.392
	=====	=====

NOTA 5 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2006</u> <u>US\$</u>	<u>2005</u> <u>US\$</u>
Repuestos y Herramientas	103.767	114.742
Producto Terminado	172.107 (1)	19.364
	<u>275.874</u>	<u>134.106</u>

(1) Representan 339 toneladas métricas de aceite rojo de palma.

NOTA 6 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de la propiedad, planta y equipo durante los años 2005 y 2006:

	Saldo al 1 de enero del 2005 US\$	Adiciones US\$	Retiros US\$	Transferencias US\$	Saldo al 31 de diciembre del 2005 US\$	Adiciones US\$	Transferencias US\$	Saldo al 31 de diciembre del 2006 US\$	Tasa anual de Depreciación %
Terrenos	6.196	-	-	-	6.196	-	-	6.196	-
Edificios e instalaciones	216.202	-	-	22.450	238.652	-	-	238.652	5
Maquinaria y equipo	1.358.157	40.478	(40.502)	125.668	1.483.801	60.188	7.530	1.551.519	10
Muebles y enseres	54.701	4.986	-	18.034	77.721	2.667	-	80.388	10
Vehículos	38.100	16.990	(37.647)	-	17.443	-	-	17.443	20
Implementos y equipos de laboratorio	18.034	-	-	(18.034)	-	-	-	-	20
Activos en proceso	11.166	151.770	(1.059)	(148.118)	13.759	82.847	(7.530)	89.076	-
	<u>1.702.556</u>	<u>214.224</u>	<u>(79.208)</u>	<u>-</u>	<u>1.837.572</u>	<u>145.702</u>	<u>-</u>	<u>1.983.274</u>	
Menos: Depreciación Acumulada	<u>(1.274.615)</u>	<u>(97.158)</u>	<u>58.232</u>	<u>-</u>	<u>(1.313.541)</u>	<u>(87.707)</u>	<u>-</u>	<u>(1.401.248)</u>	
	<u>427.941</u>	<u>117.066</u>	<u>(20.976)</u>	<u>-</u>	<u>524.031</u>	<u>57.995</u>	<u>-</u>	<u>582.026</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 2006:

	Saldo al 1º de enero de <u>2006</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>2006</u> <u>US\$</u>
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	25.842	140.068	(130.969)	34.941
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación Patronal y desahucio	70.567	30.015	-	100.582

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

NOTA 8 - JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

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. De igual manera la legislación laboral establece que la compañía deberá bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. Las provisiones para estas contingencias son constituidas, 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).

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2006, 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.

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 2006 y 2005:

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

	2006		2005	
	<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	45.421	45.421	9.456	9.456
Más - Gastos no deducibles (provisión por desahucio US\$ 13.059 y otros por US\$ 917)	13.976	13.976	3.418	3.418
Base para participación a trabajadores	59.397		12.874	
15% en participación	8.910		1.931	
Menos - Participación de trabajadores		(8.910)		(1.931)
Base para impuesto a la renta		50.487		10.943
25% de impuesto a la renta		12.622		2.736

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.

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.