

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

7 de febrero del 2008

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 2007 y 2006, 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 2007 y 2006, 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 2007 Y 2006  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>2007</u></b>	<b><u>2006</u></b>
Activo corriente:		
Caja y bancos	770	18.889
Cuentas por cobrar:	-----	-----
Clientes	15.699	46.573
Accionista y compañías relacionadas	1.085.322	381.832
Impuestos anticipados	58.527	59.879
Otras	1.566	12.544
-----	-----	-----
Total cuentas por cobrar	1.161.114	500.828
Inventarios	231.067	275.874
Total activo corriente	1.392.951	795.591
Propiedad, planta y equipo	661.874	582.026
Inversiones en sociedades	42.500	2.500
Total de activos	2.097.325	1.380.117
=====	=====	=====

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 2007 Y 2006  
(Expresados en dólares estadounidenses)  
(Continuación)**

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>2007</u></b>	<b><u>2006</u></b>
<b>Pasivo corriente:</b>		
Sobregiros bancarios	292.231	-
	-----	-----
Cuentas por pagar:		
Proveedores	47.213	91.189
Compañías relacionadas	619	-
Impuestos	104.025	14.719
Gastos acumulados	3.849	5.981
	-----	-----
Total de cuentas por pagar	155.706	111.889
	-----	-----
Beneficios sociales	104.689	34.941
	-----	-----
Total pasivo corriente	552.626	146.830
	-----	-----
Provisión para jubilación patronal y desahucio	118.110	100.582
	-----	-----
Total pasivos	670.736	247.412
	-----	-----
Patrimonio, estado adjunto	1.426.589	1.132.705
	-----	-----
Total de pasivos y patrimonio	2.097.325	1.380.117
	=====	=====

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 2007 Y 2006  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ventas Netas	6.412.789	3.928.626
Costo de Ventas	(5.685.916)	(3.667.238)
Utilidad bruta en ventas	726.873	261.388
Gastos generales y de administración	(217.880)	(213.538)
Utilidad operacional	508.993	47.850
<b>Otros ingresos:</b>		
Intereses ganados	16.624	-
Intereses pagados	(16.631)	-
Pérdida en venta de acciones	-	(897)
Misceláneos, neto	616	(1.532)
Utilidad antes de participación de Los trabajadores e impuestos	509.602	45.421
Participación trabajadores (Nota 12)	(78.504)	(8.910)
Impuesto a la renta (Nota 12)	(101.214)	(12.622)
Utilidad neta del ejercicio	<u>329.884</u>	<u>23.889</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 2007 Y 2006  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Suscripto</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 2006	360.000	421.750	54.352	272.714	1.108.816
Apropiación de reserva legal	-	-	479	(479)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	23.889	23.889
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2006</b>	<b>360.000</b>	<b>421.750</b>	<b>54.831</b>	<b>296.124</b>	<b>1.132.705</b>
Apropiación de reserva legal	-	-	2.389	(2.389)	-
Pago de dividendos	-	-	-	(36.000)	(36.000)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	329.884	329.884
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2007</b>	<b>360.000 (1)</b>	<b>421.750</b>	<b>57.220</b>	<b>587.619</b>	<b>1.426.589</b>

(1) Representando por 360.000 de acciones de valor nominal de US \$ 1.

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 2007 Y 2006  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<b><u>2007</u></b>	<b><u>2006</u></b>
<b>Flujo de efectivo por actividades de operación:</b>		
Utilidad neta del ejercicio	329.884	23.889
-----	-----	-----
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación:		
Depreciaciones	98.469	87.707
Provisión para jubilación patronal y desahucio	17.528	30.015
Utilidad venta de activos fijos	(89)	-
Pérdida en venta de acciones	-	897
-----	-----	-----
<b>Cambios en activos y pasivos de operaciones</b>		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar	(660.286)	12.298
Disminución (incremento) en inventarios	44.807	(141.768)
Incremento en cuentas por pagar	43.817	99.568
Incremento en prestaciones y beneficios sociales	69.748	9.099
-----	-----	-----
<b>Total ajustes a la utilidad neta</b>	<b>(386.006)</b>	<b>97.816</b>
-----	-----	-----
<b>Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación</b>	<b>(56.122)</b>	<b>121.705</b>
-----	-----	-----
<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión:</b>		
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(179.092)	(145.702)
Producto en la venta de activos fijos	864	-
Adiciones en inversión en acciones	(40.000)	(1.250)
Producto en la venta de inversiones en acciones	-	400
-----	-----	-----
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(218.228)</b>	<b>(146.552)</b>
-----	-----	-----

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 2007 Y 2006  
(Expresados en dólares estadounidenses)  
(Continuación)**

	<b><u>2007</u></b>	<b><u>2006</u></b>
<b>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:</b>		
Pago de dividendos	(36.000)	-
Incremento de sobregiros bancarios	292.231	-
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	256.231	-
	-----	-----
Disminución neta del efectivo	(18.119)	(24.847)
	-----	-----
Efectivo al inicio del año	18.889	43.736
	-----	-----
Efectivo al final del año	770	18.889
	=====	=====

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 2007 Y 2006  
(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 el año 2007 y 95% en el año 2006), accionista mayoritario de la compañía con un 59,06%.

**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**

La inversión en sociedades se registran al costo, que es inferior al valor patrimonial proporcional, de la compañía emisora (véase nota 7).

**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 15% sobre las utilidades gravables que se reinvierten en la compañía y 25% sobre el resto de las utilidades. 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>2007</u> <u>US \$</u>	<u>2006</u> <u>US \$</u>
<b><u>IMPUESTOS ANTICIPADOS:</u></b>		
Anticipos impuesto a la renta 2006	6.312	-
Anticipos impuesto a la renta 2005	20.049	20.049
Retenciones en fuente de renta	32.166	39.830
	-----	-----
	58.527	59.879
	=====	=====

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

	<u>2007</u> <u>US \$</u>	<u>2006</u> <u>US \$</u>
<b><u>IMPUESTOS POR PAGAR:</u></b>		
Impuesto a la renta	100.870	12.622
Retención de impuesto a la renta, en fuente	1.559	1.249
Retención de IVA	1.596	848
	-----	-----
	104.025	14.719
	=====	=====

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 2007 se efectuaron a esta compañía ventas por US\$ 6.218.792 (US\$ 3.740.129 durante el 2006) 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".

Los saldos con compañías relacionadas (accionistas comunes) y su accionista al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2007</u> <u>US \$</u>	<u>2006</u> <u>US \$</u>
<b><u>CUENTAS POR COBRAR</u></b>		
<b><u>Accionista</u></b>		
Industrias Ales S.A.	1.084.736	375.592
	-----	-----
<b><u>Compañías Relacionadas</u></b>		
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.	-	1.326
Oleagro Salgana Olepsa S.A.	-	4.328
Alespalma S.A.	586	586
	-----	-----
	586	6.240
	-----	-----
	1.085.322	381.832
	=====	=====

NOTA 4 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS  
RELACIONADAS Y ACCIONISTAS  
(Continuación)

	<u>2007</u> <u>US \$</u>	<u>2006</u> <u>US \$</u>
<b><u>CUENTAS POR PAGAR</u></b>		
<b><u>Compañías Relacionadas</u></b>		
Oleagro Salgana Olepsa S.A.	619	-

NOTA 5 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2007</u> <u>US \$</u>	<u>2006</u> <u>US \$</u>
Repuestos y Herramientas	117.053	103.767
Producto Terminado	114.014 (1)	172.107
	-----	-----
	231.067	275.874
	-----	-----

(1) Representan 132 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 2006 y 2007:

	Saldo al 1 de enero <u>del 2006</u> <u>US\$</u>	Adiciones <u>US\$</u>	Transferencias <u>US\$</u>	Saldo al 31 de diciembre <u>del 2006</u> <u>US\$</u>	Adiciones <u>US\$</u>	Retiros <u>US\$</u>	Transferencias <u>US\$</u>	Saldo al 31 de diciembre <u>del 2007</u> <u>US\$</u>
Terrenos	6.196	-	-	6.196	-	-	-	6.196
Edificios e instalaciones	238.652	-	-	238.652	-	-	77.655	316.307
Maquinaria y equipo	1.483.801	60.188	7.530	1.551.519	2.323	-	111.159	1.665.001
Muebles y enseres	77.721	2.667	-	80.388	5.837	(3.190)	-	83.035
Vehículos	17.443	-	-	17.443	-	-	-	17.443
Activos en proceso	13.759	82.847	(7.530)	89.076	170.932	-	(188.814)	71.194
	1.837.572	145.702	-	1.983.274	179.092	(3.190)	-	2.159.176
Menos: Depreciación Acumulada	(1.313.541)	(87.707)	-	(1.401.248)	(98.469)	2.415	-	(1.497.302)
	524.031	57.995	-	582.026	80.623	(775)	-	661.874

## NOTA 7 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

Inversiones en sociedades al 31 de diciembre del 2007, comprenden:

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje Participación %</u>	<u>Valor nominal US\$</u>	<u>Valor en libros US\$</u>
Acograsas S.A.	10	5.000	5.000
Aportes futura capitalización (Acograsas S.A.)	-	37.500	
		-----	42.500
		=====	=====

## 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 2007:

	<u>Saldo al 1º de enero de 2007 US\$</u>	<u>Incremento US\$</u>	<u>Pagos y / o Utilizaciones US\$</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2007 US\$</u>
<b>Corrientes</b>				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	34.941	216.519	(146.771)	104.689
<b>Largo Plazo</b>				
Reserva para jubilación Patronal y desahucio	100.582	17.528	-	118.110

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

## NOTA 9 - 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 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 2007 y 2006:

	2007		2006	
	<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	509.602	509.602	45.421	45.421
Más - Gastos no deducibles (provisión por desahucio US \$ 5.797, retenciones no recuperadas US \$ 7.664 y otros por US \$ 296)	13.757	13.757	13.976	13.976
Base para participación a trabajadores	523.359		59.397	
15% en participación	78.504		8.910	
Menos - Participación de trabajadores		(78.504)		(8.910)
Base para impuesto a la renta		444.855		50.487
	US\$	Tarifa impuesto	US\$	Tarifa impuesto
Utilidades a ser reinvertidas	100.000	15%	15.000	-
Saldo de la utilidad (determinado para el pago del Impuesto a la Renta).	344.855	25%	86.214	50.487
Impuesto a la Renta			101.214	12.622

#### 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 reinvertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

La compañía en el año 2007, se acogió a la tarifa del 15% y deberá capitalizar durante el año 2008 parte de las utilidades del ejercicio 2007 (US\$ 100.000).

El 29 de diciembre del 2007, se publica en el Registro Oficial N° 242 la ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, entre los aspectos que se menciona, establece que las sociedades que reinvertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

#### 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.