

88123.

**SISTEMA DE EXTRACCION DE
ACEITE DE PALMISTE
SIEXPAL S.A.**

 Superintendencia de
Compañías.
VENTANILLA UNICA
Santo Domingo de los Colorados

27 MAY 2008

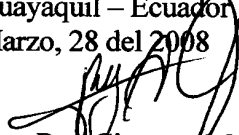
Estados Financieros
Año terminado en Diciembre 31, del 2007 y el 2006
Con Informe de los Auditores Independientes

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
SISTEMA DE EXTRACCION DE ACEITE DE PALMISTE SIEXPAL S.A.
Santo Domingo de los Colorados, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de Compañía SISTEMA DE EXTRACCION DE ACEITE DE PALMISTE SIEXPAL S.A. al 31 de diciembre del 2007 y el 2006 y el correspondiente estado de resultados, de cambios del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría., las cifras por el año terminado al 31 de diciembre del 2006, se incluyen para propósitos comparativos.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. 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 relevantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Compañía SISTEMA DE EXTRACCION DE ACEITE PALMISTE SIEXPAL S.A. al 31 de diciembre de 2007 y el 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. Como se indica en la Nota U, la confirmación de saldos recibida del Banco del Pichincha indica un valor de \$175,00.00 por negociaciones de letras de cambio considerando a SISTEMA DE EXTRACCION DE ACEITE DE PALMISTE SIEXPAL S. A como el deudor principal de la negociación, a criterio de la gerencia estas operaciones son contingentes y el deudor directo es el cliente como se indica en las letras de cambio negociadas.
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2007, se emite por separado.

Guayaquil – Ecuador
Marzo, 28 del 2008


Eco. Roy Cisneros Mejia
Registro Nacional de Auditores Externos
SC – RNAE No. 543
Afiliación al colegio de contadores # 31473

311220061811200607

SISTEMA DE EXTRACCION DE ACEITE DE PALMISTE
SIEXPAL S.A.
Balance General

(Expresados en dólares)

Diciembre 31,	2007	2006
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo (Nota A)	10,684.01	92,562.11
Cuentas por cobrar (Nota B)	695,218.80	490,878.51
Inventarios (Nota C)	346,024.07	239,564.78
Gastos y pagos anticipado (Nota D)	23,867.57	9,981.41
Total activos corrientes	1,075,794.45	832,986.81
Propiedad, planta y equipo (Nota E)	460,197.45	464,405.62
Inversiones permanentes (Nota F)	184,860.43	164,091.20
	1,720,852.33	1,461,483.63
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes:		
Sobregiro Bancario (Nota H)	241,304.62	115,779.72
Prestamos Bancarios (Nota G)	32,684.94	328,209.24
Cuentas por pagar (Nota I)	102,130.82	17,788.40
Obligaciones por pagar (Nota J)	80,663.73	26,794.21
Total pasivos corrientes	456,784.11	488,571.57
Pasivos a Largo plazo (Nota M)	22,359.65	59,955.00
Total pasivos	479,143.76	548,526.57
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social (Nota N)	850,000.00	302,400.00
Aporte para futuras Capitalizaciones (Nota O)	265,100.00	580,080.00
Reserva Facultativa (Nota P)	72,125.53	72,125.53
Reserva Legal (Nota Q)	15,282.07	15,282.07
Superavit de capital	547.53	547.53
Utilidades acumuladas (perdidas)	(57,478.07)	(37,567.64)
Utilidades (Perdidas) del ejercicio	96,131.51	(19,910.43)
Total patrimonio de los accionistas	1,241,708.57	912,957.06
	1,720,852.33	1,461,483.63
Pasivos contingentes (Nota U)	264,722.00	336,723.94
Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.		

**SISTEMA DE EXTRACCION DE ACEITE DE PALMISTE
SIEXPAL S.A.**

**Estados de Resultados
(Expresados en dólares)**

Año terminado en Diciembre 31,	2007	2006
Ventas Netas	7,400,515.40	3,473,645.97
Costo de ventas	6,479,988.50	2,893,637.37
Utilidad bruta en ventas	920,526.90	580,008.60
Gastos de administración y ventas	701,004.44	564,458.35
Utilidad (perdida) en operación	219,522.46	15,550.25
Otros gastos, ingresos		
Gastos financieros, netos	53,522.28	41,749.92
Otros ingresos, netos	18,385.88	6,289.24
Utilidad (perdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	147,614.30	(19,910.43)
Participación a trabajadores (Nota K)	22,142.15	
Impuesto a la renta (Nota L)	29,340.64	
Utilidad (perdida) Neta	96,131.51	(19,910.43)
Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.		

**SISTEMA DE EXTRACCION DE ACEITE DE PALMISTE
SIEXPAL S.A.**

Estados de cambio del Patrimonio

(Expresados en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2007	2006
Capital social		
Saldo inicial	302,400.00	
Tranferencia de pasivos	547,600.00	
Saldo final	850,000.00	302,400.00
Aporte para futuro aumento		
Saldo inicial	580,080.00	423,600.00
Tranferencia de pasivos	(314,980.00)	156,480.00
Saldo final	265,100.00	580,080.00
Reserva facultativa		
Saldo inicial	72,125.53	92,362.49
Apropiaciones de la reserva (Nota P)		(20,236.96)
Apropiaciones de la reserva (Nota P)		(20,236.96)
Saldo final	72,125.53	51,888.57
Reserva legal		
Saldo inicial	15,282.07	12,787.40
Transferencia de las utilidades 2005		2,494.67
Saldo final	15,282.07	15,282.07
Superavit de capital		
Saldo inicial y final	547.53	547.53
Utilidades acumuladas		
Saldo inicial	33,290.07	35,766.19
Impuesto a la renta 2006		(2,476.12)
Saldo final	33,290.07	33,290.07
Perdidas Acumuladas		
Saldo inicial	(70,857.71)	(70,857.71)
Transferencia de perdida año 2006	(19,910.43)	
Saldo final	(90,768.14)	(70,857.71)
Utilidad (Perdida) del ejercicio		
Saldo inicial	(19,910.43)	
Transferencia a perdidas acumuladas año 2006	19,910.43	
Transferencia de perdida año 2006	96,131.51	(19,910.43)
Saldo final	96,131.51	(19,910.43)
Total patrimonio de los accionistas	1,241,708.57	892,720.10

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

SISTEMA DE EXTRACCION DE ACEITE DE PALMISTE**SIEXPAL S.A.****Estados de Flujos de Efectivo****(Expresados en dólares)**

Año terminado en Diciembre 31,	2007	2006
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	7,415,407.29	3,357,193.38
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(7,276,522.22)	(3,414,729.21)
Intereses pagados	(53,522.28)	(41,749.92)
Impuesto a la renta y participación a trabajadores		
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	85,362.79	(99,285.75)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(20,769.23)	(145,442.45)
Pago por compra de acciones y participaciones	(46,357.42)	(17,250.00)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de inversión	(67,126.65)	(162,692.45)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido por préstamos bancarios	400,385.41	820,752.85
Efectivo pagado por préstamos bancarios	(733,119.65)	(611,616.77)
Efectivo retirado de reserva facultativa		(20,236.96)
Efectivo recibido como aporte de accionistas	232,620.00	156,480.00
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de financiamiento	(100,114.24)	345,379.12
Aumento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(81,878.10)	83,400.92
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	92,562.11	9,161.19
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	10,684.01	92,562.11
Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.		

SISTEMA DE EXTRACCION DE ACEITE DE PALMISTE**SIEXPAL S.A.****Conciliaciones de la utilidad neta con el efectivo neto
provisto (utilizado) por las actividades de operación****(Expresadas en dólares)**

Año terminado en Diciembre 31,	2007	2006
Utilidad (perdida) neta	96,131.51	(19,910.43)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación:		
Actividades que se realizarón sin el desembolso del efectivo		
Depreciación	50,565.59	51,861.22
Provisión para obligaciones con los trabajadores	22,142.15	
Provisión impuesto a la renta	29,340.64	
Provisión para beneficios Sociales	9,915.09	16,382.52
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) disminución en Documentos y Cuentas por Cobrar	(204,340.29)	(234,597.88)
(Aumento) disminución en Inventarios	(106,459.29)	7,327.86
Aumento (disminución) en Cuentas y Gastos Acumulados por Paq	(13,886.16)	(19,569.08)
Aumento (disminución) en Sobregiros Bancarios	125,139.49	115,758.75
Aumento (disminución) en Cuentas por pagar	76,814.06	(16,538.71)
Aumento (disminución) en Obligaciones tributarias por Pagar		
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	85,362.79	(99,285.75)

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

SISTEMA DE EXTRACCION DE ACEITE DE PALMISTE SIEXPAL S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del negocio La compañía fue constituida en la República del Ecuador el 27 de julio de 1999 y registrada en el registro mercantil el 20 de septiembre de 1999, cuyo principal objeto social es la explotación agrícola de Oleaginosas, especialmente de palma africana, como también a la producción de aceites de palmiste, tortas, harinas de semillas de oleaginosas.

Bases de Presentación La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la provisión la depreciación de maquinarias y equipo, la amortización de otros activos y los pasivos por impuesto a la renta y participación de los trabajadores. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Efectivo y equivalentes de efectivo Para propósito del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas sus inversiones de alta liquidez con vencimiento de tres meses o menos.

Inventarios Los inventarios están valorizados al costo de compra más el costo de conversión. Los inventarios restantes de suministros y materiales están valuados al costo promedio ponderado, el costo no excede al valor de mercado.

Propiedad planta y equipo La propiedad, planta y equipo se encuentra registrada al costo de adquisición

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La tasa de depreciación anual del activo es la siguiente:

Activo	Tasas
Inmuebles	5%
Planta y equipo	10%
Muebles y enseres	10%
Equipo de Computo	33%

SISTEMA DE EXTRACCION DE ACEITE DE PALMISTE SIEXPAL S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Arrendamiento mercantil (leasing)	La compañía mantiene un contrato de arrendamiento mercantil sobre la báscula electrónica de los cuales se cargan a resultado a medida que se pagan los cánones de arrendamiento. Durante los años 2006 se registraron como gastos por arrendamientos US \$ 5,047.53 aproximadamente.
Reconocimiento de los ingresos	El ingreso es reconocido, cuando los activos son debidamente documentados para su transferencia de dominio; por lo tanto, se constituye la base de medición del principio contable del devengado.
Impuesto a la renta	De acuerdo con la ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad esta gravada con la tasa del 25% y es política de la Compañía registrar en el siguiente periodo su provisión correspondiente.
Inversiones permanentes	Las inversiones permanentes se encuentran registradas al costo de adquisición. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecen que cuando existen inversiones en acciones en compañías subsidiarias con una participación mayor al 50%, se requiere que la Compañía prepare estados financieros consolidados con las compañías subsidiarias, para presentar razonablemente su situación financiera, los resultados de las operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. En la actualidad las inversiones no superan los porcentajes señalados
Utilidad por Acción	La Compañía determina la utilidad neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período. De acuerdo con la ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

SISTEMA DE EXTRACION DE ACEITE DE PALMISTE SIEXPAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

A. Efectivo	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2007	2006
	Efectivo	1,000.00	1,000.00
	Banco del Pichincha #Cta. 90546869		89,983.18
	Banco internacional # 4000600951	292.96	
	Banco Bolivariano # 1005008006	658.24	
	Banco de Guayaquil #6328857	326.20	
	Mutualista pichincha # ahorro 90546869	8,406.61	1,578.93
		<u>10,684.01</u>	<u>92,562.11</u>
B. Documentos y cuentas por cobrar	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2007	2006
	Clientes	464,587.84	326,972.79
	Cheques protestados	4,225.63	4,078.25
	Prestamos a empleados	3,424.12	10,792.19
	Gastos a terceros	4,714.76	44,143.21
	Anticipo a proveedores	112,543.70	39,978.40
	Anticipo a transportistas	8,699.72	4,880.14
	Valores Transitorios	75,226.32	35,812.50
	Cuentas por cobrar relacionadas (Nota T)	21,796.71	25,121.03
		<u>695,218.80</u>	<u>490,878.51</u>
C. Inventarios	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2007	2006
	Palmiste – Cuesco	56,834.74	75,015.09
	Aceite de Palmiste	212,074.25	81,245.11
	Pasta de Palmiste Fina	7,768.41	15,064.95
	Inventario de Repuestos	66,108.84	65,102.54
	Inventario de Herramientas	1,814.02	1,814.02
	Inventarios Menaje y Tensillos	1,423.81	1,323.07
		<u>346,024.07</u>	<u>239,564.78</u>

SISTEMA DE EXTRACION DE ACEITE DE PALMISTE SIEXPAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

D Gastos pagos por anticipado

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2007	2006
Seguros pagados por Anticipado	9,052.00	6,344.27
Impuestos retenidos por tercero	11,096.25	3,557.31
Otros	3,719.32	79.83
	23,867.57	9,981.41

E. Propiedad y edificios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2007	2006
Terrenos	138,479.54	138,479.54
Plantaciones en curso	39,357.90	
Naves Industrial	85,680.00	85,680.00
Muebles y enseres	11,570.53	11,570.53
Maquinarias y Equipos	68,013.72	61,014.20
Prensa	300,000.00	300,000.00
Tanques de Almacenamiento	14,550.64	14,550.64
Báscula Electromecánica	20,165.29	20,165.29
Equipo de Oficina y de Computación	12,279.98	12,279.98
Central Telefónica		
Módulo de Contabilidad	6,918.00	6,918.00
Semovientes	747.47	747.47
	697,763.07	651,405.65
Menos depreciación acumulada	237,565.62	187,000.03
	460,197.45	370,824.39

El movimiento de propiedad y edificios, fue como sigue:

Costo :	2007	2006
Saldo inicial	651,405.65	505,963.20
Mas adiciones del año	46,357.42	145,442.45
Saldo final	697,763.07	651,405.65

SISTEMA DE EXTRACION DE ACEITE DE PALMISTE SIEXPAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

El movimiento de la depreciación, fue como sigue:

Depreciación acumulada :	2007	2006
Saldo inicial	187,000.03	135,138.81
Gasto del año	50,565.59	51,861.22
Saldo final	237,565.62	187,000.03

F. Inversiones Permanente

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	participación	2007	2006
Agroleorios S.A.	10.34%	83,200.00	83,200.00
Palmex S.A.	20.04%	45,891.20	45,891.20
Acograsas S.A.		25,000.00	25,000.00
Coepalma S.A.	7.69%	30,769.23	10,000.00
		184,860.43	164,091.20

G. Préstamos Bancarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2006	2005
Banco del Pichincha		
Préstamo # 238490 comercial al 11.00% de interés anual con vencimiento enero 2007 con garantía Hipotecaria.		100,000.00
Préstamo # 242538 comercial al 10.76% de interés anual con vencimiento febrero 2007 con garantía Hipotecaria.		100,000.00
Préstamo # 244812 comercial al 11.00% de interés anual con vencimiento febrero 2007 con garantía Hipotecaria.		100,000.00
Porción corriente del pasivo a largo plazo	32,684.94	28,209.24
	32,684.94	328,209.24

SISTEMA DE EXTRACION DE ACEITE DE PALMISTE SIEXPAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

H. Sobregiro bancario

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2007	2006
Banco del Pichincha #01613602-0	241,304.62	
Banco Internacional 400060095-1		115,758.72
	241,304.62	115,758.72

I. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Diciembre 31,	2007	2006
Cuentas por pagar relacionadas (Nota T)	92,126.40	
Seguros Colonial	4,212.68	5,625.18
Dismetel S.A.		3,379.16
Dipac Manta Cia. Ltda..	450.41	1,541.13
Aceros Aleados Guevara y Rodas		1,503.60
Bermidez Bermudez Eber Augusto		1,429.73
JNB. ENG		1,250.13
Lovato Carrera Mauricio Fernando		828.37
Construferri		646.60
Maimpro		372.83
Sud America de seguros C.A.	1,173.58	
Construferri	888.31	
Ferretería J&J	855.98	
Supermercados la Economia	554.51	
Valero y Ochoa C.A.	456.12	
Unicontrol	406.40	
Otros	1,006.43	1,211.67
	102,130.82	17,788.40

SISTEMA DE EXTRACION DE ACEITE DE PALMISTE SIEXPAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

J. Obligaciones por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2007	2006
Impuesto a la renta a la empresa	29,340.64	
IVA. En ventas		792.86
IVA. Retenido como agente de retención	3,070.28	1,241.62
Retenciones en la fuente efectuadas	3,346.56	1,394.35
Beneficios sociales con los trabajadores	22,764.10	16,382.52
Participación utilidades trabajadores	22,142.15	
Intereses bancario		6,982.86
	80,663.73	26,794.21

K. Obligaciones con los trabajadores

El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:

	2007	2006
Participación de los trabajadores: (1)		
Saldo inicial		14,019.57
Provisión de año actual	22,142.15	
Pagos efectuados		14,019.57
Saldo Final	22,142.15	
(1) De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.		
Beneficios Sociales:		
Saldo inicial	16,382.52	9,571.26
Provisión de año actual	49,817.80	38,171.51
Pagos efectuados	43,436.22	31,360.25
Saldo Final	22,764.10	16,382.52

SISTEMA DE EXTRACION DE ACEITE DE PALMISTE SIEXPAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

L. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre 2007, ha sido calculada aplicando las tasas del 25% y respectivamente.

El Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 del Mayo 14 de 2001, dispuso que a partir del año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 2006 (inclusive).

Con resolución No. 636 del 29 de diciembre del 2005 el servicio de rentas internas designa a la compañía como contribuyente especial. Notificación # 010000015481 del 6 de enero del 2006.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal es como sigue:

Concepto	2007	2006
Utilidad (Perdidas) según libros antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	147,614.30	(19,910.43)
15% participación a trabajadores	22,142.15	
Utilidad después de participación a trabajadores	125,472.15	
Mas		
Gastos no deducibles para el cálculo de participación trabajadores	14,582.44	
Utilidad Gravable	140,054.59	
Menos		
Amortizaron de perdidas años anteriores	22,692.04	
Utilidad Gravable para impuesto	117,362.56	
Impuesto a la renta afectado por el 25%	29,340.64	
Menos		
Retenciones en la fuente	7,538.94	
Saldo de impuesto a la renta a pagar	21,801.70	

SISTEMA DE EXTRACION DE ACEITE DE PALMISTE SIEXPAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

M. Pasivo a largo plazo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2007	2006
Banco del Pichincha		
Préstamo # 2113324 al 12.08% de interés anual con vencimientos mensuales hasta julio del 2009 con garantía Hipotecaria	55,044.59	88,164.24
Menos porción corriente a corto plazo	32,684.94	28,209.24
	22,359.65	59,955.00

N. Capital social

Según resolución de la superintendencia de compañías No 07 Q.IJ. 003741 del 13 de septiembre del 2007 se aprueba el aumento de capital y la reforma de los estatutos. Mediante la capitalización de aportes para futuro aumento por \$ 547,600.00 quedando el nuevo capital en \$ 850,000.00 dividido en la misma cantidad de acciones de \$ 1 dólar cada acción.

O. Aportes para futura capitalización

Según consta en actas la junta general de accionistas, con fecha 19 de marzo 2005 se acuerda un incremento del aporte para futura capitalización mediante un descuento del 30% de las facturas que cobren los socios (proveedores) esto al 31 de diciembre del 2007 representa \$ 265,100.00

P. Reserva facultativa

Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicio anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en actas de juntas generales del accionista.

Q. Reserva Legal

La ley de compañías del Ecuador requiere como mínimo el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance máximo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital

R. Perdidas acumuladas

La ley de Régimen tributario Interno y el Reglamento General de aplicación del impuesto a la Renta permite amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

SISTEMA DE EXTRACION DE ACEITE DE PALMISTE SIEXPAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

S. Garantías Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 las garantías fueron las siguientes:
Garantías hipotecarias sobre el terreno de la compañía con el banco del Pichincha. Para obligaciones que adquiriera la compañía
Hipoteca sobre terreno y construcción en vía Quinde zona 8 lote 105.

T. Transacciones con compañías relacionadas Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Diciembre 31,	2007	2006
Cuentas por Cobrar: (Nota D)		
Mariano Cedeño		154.00
Francisco Cedeño		93.66
Cedeño Cedeño Oscar	10,064.15	4,727.16
Cedeño Cedeño Silvia	1,389.18	5,078.71
Leonardo Cedeño		12,379.81
Cedeño Cedeño Fernando	1,397.05	28,620.95
Algavani S.A.		2,943.99
Maria Cedeño		4,820.83
Olga Cedeño		2,247.98
Mercedes Cedeño	2,192.18	
Cedeño Barreno Daisy		1,067.00
Daisy Cadeño		1,369.99
Cedeño Cedeño Thomas		2,247.98
Cedeño Marilene		4,820.83
Cedeño Cedeño Olga	3,608.22	412.98
Cedeño Aguilar Alberto		410.02
Cedeño Aguilar Gabriel		507.00
Cedeño Aguilar Ricardo		147.00
Cedeño Giraldo Fernando		1,938.06
Cedeño Cedeño José Iván	3,145.93	4120.03
Cuentas por Pagar: (Nota D)		
Algavani S.A.	42,897.87	
Cedeño Aguilar Thomas Ricardo	5,251.60	
Cedeño Aguilar Carlos Alberto	5,405.26	
Cedeño Aguilar Jose Gabriel	5,458.88	
Cedeño Cedeño Jose Mariano	16,242.75	
Cedeño Cedeño Thomas	6,846.73	
CULTIFER S.A.	8,125.14	
PALMALEON S.A	1,898.17	
Cedeño Cedeño Oscar Alberto		2,675.70

SISTEMA DE EXTRACION DE ACEITE DE PALMISTE SIEXPAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Año terminado en Diciembre 31

Costos

Transporte en general	351,500.00	437,760.00
Alquiler maquinaria y equipos	44,800.00	22,000.00
Servicios de limpieza y refrigerios	19,256.00	20,240.00

U. Pasivo contingentes

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2007	2006
Banco del Pichincha		
Letra de cambio operación # 33498600 al 10% con vencimiento 17 de marzo 2008	116,000.00	
Letra de cambio operación # 35930700 al 11.60% con vencimiento 17 de marzo 2008	59,000.00	
Letra de cambio operación # 238493 al 10% con vencimiento 31 de enero 2007		34,935.00
Letra de cambio operación # 244373 al 10% con vencimiento 23 de febrero 2007		17,768.30
Letra de cambio operación # 246939 al 10% con vencimiento 19 de febrero 2007		58,473.86
Banco Internacional		
Letra de cambio operación # 400303266 al 9 % con vencimiento 6 de marzo del 2008	57,729.44	
Letra de cambio operación # 400303281 al 9 % con vencimiento 22 de febrero del 2008	31,992.56	
Letra de cambio operación # 400303021 al 9 % con vencimiento 4 de enero del 2007		18,161.00
Letra de cambio operación # 400303033 al 10 % con vencimiento 24 de enero del 2007		17,541.48
Letra de cambio operación # 400303069 al 10 % con vencimiento 28 de enero de 2007		75,667.50
Letra de cambio operación # 400303083 al 10% con vencimiento 06 de febrero de 2007		57,412.90
Letra de cambio operación # 400303076 al 10 % con vencimiento 06 febrero del 2007		56,763.90
	264,722.00	336,723.94

SISTEMA DE EXTRACION DE ACEITE DE PALMISTE SIEXPAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

La confirmación de saldos recibida del Banco del Pichincha indica un valor de \$ 175,000.00 por negociaciones de letras de cambio considerando a SISTEMA DE EXTRACCION DE ACEITE DE PALMISTE SIEXPAL S. A como el deudor principal de la negociación, a criterio de la gerencia estas operaciones son contingentes y el deudor directo es el cliente como se indica en las letras de cambio negociadas.

- | | |
|---------------------------------|--|
| V. Propiedad intelectual | La compañía tiene las autorizaciones respectivas para el uso y explotación de los sistemas operativos que utiliza. |
| W. Reclasificaciones | Las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2006, han sido incluidas solamente para propósitos comparativos, las cuales fueron reclasificadas para conformarlas a las cifras del 2007. |
| X. Eventos subsecuentes | <p>El 29 de diciembre del 2007 con registro oficial 242 la asamblea constituyente emite una reforma tributaria denominada LEY DE EQUIDAD TRIBUTARIA la misma que hace cambios al código tributario y regirán a partir del 1 de enero del 2008</p> <p>Entre el 31 de diciembre de 2008 y la fecha de este informe (28 de Marzo del 2008) no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.</p> |