

Amazonas  
7207

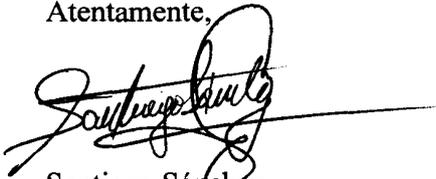
Abril 13, 2010

Señores  
Superintendencia de Compañías  
Presente

Estimados señores:

Adjunto encontrarán un (1) ejemplar de los Estados Financieros de Socieplast S.A. por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2009 e Informe de los Auditores Independientes, cuyo expediente es No. 7207.

Atentamente,



Santiago Sánchez  
Senior Manager

# **Socieplast S.A.**

*Estados Financieros por el Año Terminado  
el 31 de Diciembre del 2009 e Informe de  
los Auditores Independientes*

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de  
Socieplast S.A.:

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Socieplast S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros**

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Excepto por lo que se menciona en el párrafo 5, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

**Bases para calificar la opinión**

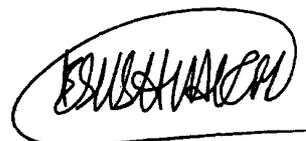
5. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía mantiene inversiones en acciones en la compañía asociada Palmeras del Ecuador S.A. por US\$487 mil (ver Nota 7), cuyo saldo, de acuerdo con normas contables, debe ser actualizado en base del método de participación. La Compañía no ha recibido los estados financieros de su asociada, por lo cual no nos ha sido factible determinar el ajuste, positivo o negativo que se requiere para concordar con las normas contables.

**Opinión Calificada**

6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, del asunto mencionado en el párrafo precedente, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Socieplast S.A. al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

*Deloitte & Touche*

Quito, Marzo 5, 2010  
Registro No. 019



Mario Hidalgo  
Licencia No. 22266



**SOCIEPLAST S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

| <b><u>ACTIVOS</u></b>                                 | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>2009</u></b>                | <b><u>2008</u></b> |
|---|---------------------|-----------------------------------|--------------------|
|   |                     | <b>(en miles de U.S. dólares)</b> |                    |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>                            |                     |                                   |                    |
| Caja y bancos   |                     | 1                                 | 20                 |
| Cuentas por cobrar comerciales - Compañía relacionada | 3                   | 376                               | 39                 |
| Inventarios   | 4                   | 274                               | 365                |
| Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar         | 5                   | <u>75</u>                         | <u>220</u>         |
| Total activos corrientes                              |                     | <u>726</u>                        | <u>644</u>         |
| <b>PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO:</b>              |                     |                                   |                    |
| Terrenos  | 6                   | 1                                 | 1                  |
| Edificios e instalaciones                             |                     | 270                               | 270                |
| Maquinaria y herramientas                             |                     | 1,136                             | 1,090              |
| Motores y repuestos                                   |                     | 234                               | 247                |
| Muebles y equipos de oficina                          |                     | 32                                | 31                 |
| Otros   |                     | <u>5</u>                          |                    |
| Total   |                     | 1,678                             | 1,639              |
| Menos depreciación acumulada                          |                     | <u>1,029</u>                      | <u>976</u>         |
| Propiedades, maquinaria y equipo, neto                |                     | <u>649</u>                        | <u>663</u>         |
| <b>INVERSIONES</b>                                    | 7                   | <u>509</u>                        | <u>506</u>         |
| <b>TOTAL</b>  |                     | <u>1,884</u>                      | <u>1,813</u>       |

Ver notas a los estados financieros



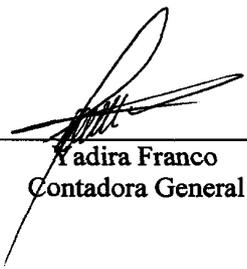
Ing. Patricio Alvarez Plaza  
Gerente General

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS ACCIONISTAS**

|   | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>2009</u></b>                | <b><u>2008</u></b> |
|---|---------------------|-----------------------------------|--------------------|
|   |                     | <b>(en miles de U.S. dólares)</b> |                    |
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>                        |                     |                                   |                    |
| Sobregiros bancarios                              |                     | 1                                 |                    |
| Cuentas por pagar                                 | 8                   | 65                                | 86                 |
| Participación a trabajadores                      | 9                   | 8                                 |                    |
| Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar | 11                  | <u>28</u>                         | <u>34</u>          |
| Total pasivos corrientes                          |                     | <u>102</u>                        | <u>120</u>         |
| <br>  |                     |                                   |                    |
| PROVISIONES PARA JUBILACIÓN Y DESAHUCIO           | 12                  | <u>178</u>                        | <u>160</u>         |
| <br>  |                     |                                   |                    |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:                    | 13                  |                                   |                    |
| Capital social                                    |                     | 520                               | 520                |
| Reserva de capital                                |                     | 688                               | 688                |
| Reserva legal                                     |                     | 119                               | 106                |
| Utilidades retenidas                              |                     | <u>277</u>                        | <u>219</u>         |
| Patrimonio de los accionistas                     |                     | <u>1,604</u>                      | <u>1,533</u>       |
| <br>  |                     |                                   |                    |
| TOTAL   |                     | <u>1,884</u>                      | <u>1,813</u>       |

---

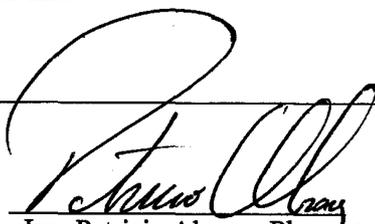
  
Yadira Franco  
Contadora General

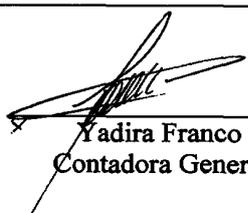
**SOCIEPLAST S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

|   | <b>Nota</b> | <b>2009</b>                       | <b>2008</b> |
|---|-------------|-----------------------------------|-------------|
|   |             | <b>(en miles de U.S. dólares)</b> |             |
| INGRESOS:   |             |                                   |             |
| Ventas netas  | 14          | 616                               | 561         |
| Servicios   | 14          | <u>234</u>                        | <u>210</u>  |
| Total   |             | 850                               | 771         |
| <br>  |             |                                   |             |
| COSTO DE VENTAS Y OTROS COSTOS  |             | <u>723</u>                        | <u>733</u>  |
| <br>  |             |                                   |             |
| MARGEN BRUTO  |             | 127                               | 38          |
| <br>  |             |                                   |             |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN  |             | <u>84</u>                         | <u>70</u>   |
| <br>  |             |                                   |             |
| UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIONES   |             | <u>43</u>                         | <u>(32)</u> |
| <br>  |             |                                   |             |
| OTROS INGRESOS (GASTOS):  |             |                                   |             |
| Valor patrimonial proporcional de inversiones en asociadas y dividendos ganados |             | 93                                | 147         |
| Intereses ganados   | 14          | 12                                | 21          |
| Otros gastos, neto  |             | <u>(38)</u>                       | <u>(1)</u>  |
| Total   |             | <u>67</u>                         | <u>167</u>  |
| <br>  |             |                                   |             |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA            |             | <u>110</u>                        | <u>135</u>  |
| <br>  |             |                                   |             |
| MENOS:  |             |                                   |             |
| Participación a trabajadores  | 9           | 8                                 |             |
| Impuesto a la renta   | 10          | <u>11</u>                         |             |
| Total   |             | <u>19</u>                         | <u>-</u>    |
| <br>  |             |                                   |             |
| UTILIDAD NETA   |             | <u>91</u>                         | <u>135</u>  |

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. Patricio Alvarez Plaza  
Gerente General

  
Yaira Franco  
Contadora General

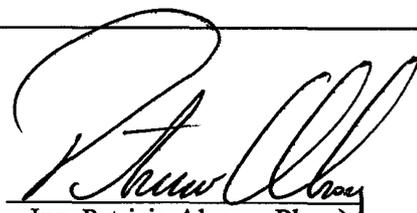
**SOCIEPLAST S.A.**

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

|                                    | <u>Capital Social</u>              | <u>Reserva de Capital</u> | <u>Reserva Legal</u> | <u>Utilidades Retenidas</u> | <u>Total</u> |
|------------------------------------|------------------------------------|---------------------------|----------------------|-----------------------------|--------------|
|                                    | ... (en miles de U.S. dólares) ... |                           |                      |                             |              |
| Saldos al 31 de diciembre del 2007 | 520                                | 688                       | 105                  | 85                          | 1,398        |
| Utilidad neta                      |                                    |                           |                      | 135                         | 135          |
| Transferencia                      | —                                  | —                         | 1                    | (1)                         | —            |
| Saldos al 31 de diciembre del 2008 | 520                                | 688                       | 106                  | 219                         | 1,533        |
| Utilidad neta                      |                                    |                           |                      | 91                          | 91           |
| Transferencia                      |                                    |                           | 13                   | (13)                        |              |
| Dividendos declarados              | —                                  | —                         | —                    | (20)                        | (20)         |
| Saldos al 31 de diciembre del 2009 | <u>520</u>                         | <u>688</u>                | <u>119</u>           | <u>277</u>                  | <u>1,604</u> |

Ver notas a los estados financieros

---



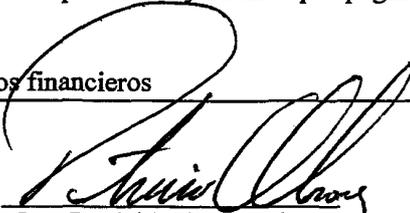
Ing. Patricio Alvarez Plaza  
Gerente General



\* Yadira Franco  
Contadora General

**SOCIEPLAST S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

|   | <u>2009</u>                | <u>2008</u>      |
|---|----------------------------|------------------|
|   | (en miles de U.S. dólares) |                  |
| <b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>   |                            |                  |
| Utilidad neta   | 91                         | 135              |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo<br>neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación: |                            |                  |
| Depreciación de propiedades, maquinaria y equipo  | 53                         | 54               |
| Provisiones para jubilación y desahucio, neta de pagos  | 18                         | 20               |
| Ajuste al valor patrimonial proporcional de inversiones   | (3)                        | (102)            |
| Cambios en activos y pasivos:   |                            |                  |
| Cuentas por cobrar comerciales - compañía relacionada   | (1,032)                    | (854)            |
| Inventarios   | 104                        | (87)             |
| Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar   | 151                        | (6)              |
| Cuentas por pagar   | 674                        | 978              |
| Participación a trabajadores  | 8                          |                  |
| Impuesto a la renta   | (6)                        | (4)              |
| Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar   | (146)                      | 8                |
| Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación  | <u>(88)</u>                | <u>142</u>       |
| <b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>   |                            |                  |
| Adquisición de propiedades, maquinaria y equipo   | (52)                       | (115)            |
| Recuperación de inversiones en acciones   | <u>135</u>                 | <u>—</u>         |
| Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento   | <u>83</u>                  | <u>(115)</u>     |
| <b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>   |                            |                  |
| Sobregiros bancarios  | 1                          | (7)              |
| Dividendos pagados  | <u>(15)</u>                | <u>(1)</u>       |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento  | <u>(14)</u>                | <u>(8)</u>       |
| <b>CAJA Y BANCOS:</b>   |                            |                  |
| Incremento (disminución) neto durante el año  | (19)                       | 19               |
| Saldos al comienzo del año  | <u>20</u>                  | <u>1</u>         |
| <b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>  | <u><u>1</u></u>            | <u><u>20</u></u> |
| <b>TRANSACCIÓN QUE NO GENERÓ MOVIMIENTO DE EFECTIVO:</b>  |                            |                  |
| Compensación de cuentas por cobrar y cuentas por pagar con Industrias<br>Ales C.A., Nota 3                              | <u>695</u>                 | <u>952</u>       |
| Ver notas a los estados financieros   |                            |                  |

  
Ing. Patricio Alvarez Plaza  
Gerente General

  
Yadira Franco  
Contadora General

## **SOCIEPLAST S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

---

#### **1. OPERACIONES**

Socieplast S.A. fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 1977 con el objeto de dedicarse a la explotación industrial y comercialización de productos plásticos.

Las ventas son efectuadas principalmente a Industrias Ales C.A. (compañía relacionada). Durante el año 2009, dichas ventas representan un 98.21% del total (99.87% en el año 2008).

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Ventas y Costo de Ventas** - Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

**Ingresos por Servicios** - Constituyen ingresos por arrendamiento de bodegas y servicio de maquila y son reconocidos en resultados en el período en el que se presta el servicio.

**Valuación de Inventarios** - Al costo de adquisición o producción que no excede a los correspondientes valores netos de realización.

**Valuación de Propiedades, Maquinaria y Equipo** - Al costo de adquisición. El costo de propiedades, maquinaria y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios e instalaciones, 10 para maquinarias, herramientas, muebles y equipos y 5 para vehículos.

**Valuación de Inversiones en Acciones** - Se encuentran registradas al costo de adquisición más las ganancias (o pérdidas) de las Compañías emisoras de las acciones. Tales ganancias (o pérdidas) se llevan a resultados, mientras que los cambios en el patrimonio de las Compañías en la que se mantiene la inversión, diferentes a las ganancias o pérdidas generadas, se llevan directamente al patrimonio de los accionistas. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecen que las inversiones en acciones se registren según lo mencionado precedentemente (método de participación), cuando un inversionista tiene influencia significativa, es decir cuando posee directa o indirectamente 20% o más de los derechos de voto de una compañía en la que se invierte. La administración considera que aún cuando su participación accionaria en compañías asociadas es menor al 20%, ejerce influencia significativa en dichas entidades, en razón de que en conjunto con su Compañía relacionada Industrias Ales C.A. mantienen una participación superior al 20%.

**Provisiones para Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta** - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

### **3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - COMPAÑÍA RELACIONADA**

Constituyen cuentas por cobrar comerciales a Industrias Ales C.A. por la venta de productos terminados. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía compensó cuentas por cobrar con cuentas por pagar de su compañía relacionada por US\$695 mil (US\$952 mil en el año 2008).

### **4. INVENTARIOS**

Un resumen de inventarios es como sigue:

|                         | ... Diciembre 31,...       |             |
|-------------------------|----------------------------|-------------|
|                         | <u>2009</u>                | <u>2008</u> |
|                         | (en miles de U.S. dólares) |             |
| Materia prima           | 171                        | 167         |
| Productos terminados    | 101                        | 95          |
| Productos en proceso    | 1                          | 3           |
| Mercaderías en tránsito | <u>1</u>                   | <u>100</u>  |
| Total                   | <u>274</u>                 | <u>365</u>  |

## 5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

|  | ... Diciembre 31,...       |             |
|--|----------------------------|-------------|
|  | <u>2009</u>                | <u>2008</u> |
|  | (en miles de U.S. dólares) |             |
| Crédito tributario de impuesto a la renta: |                            |             |
| De años anteriores                         | 38                         | 55          |
| Del año, Nota 10                           | 6                          | 19          |
| Palmeras del Ecuador S.A. (1)              |                            | 135         |
| Anticipos a proveedores                    | 24                         | 1           |
| Otras cuentas por cobrar                   | <u>7</u>                   | <u>10</u>   |
| Total                                      | <u>75</u>                  | <u>220</u>  |

(1) Durante el año 2008, Palmeras del Ecuador S.A. disminuyó su capital, restituyendo US\$135 mil de dicha inversión a Socieplast S.A., cuyo valor fue recuperado en el año 2009.

## 6. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades, maquinaria y equipo fueron como sigue:

|                                  | <u>2009</u>                | <u>2008</u> |
|----------------------------------|----------------------------|-------------|
|                                  | (en miles de U.S. dólares) |             |
| Saldos netos al comienzo del año | 663                        | 628         |
| Adquisiciones                    | 52                         | 115         |
| Transferencias a inventarios     | (13)                       | (26)        |
| Depreciación                     | <u>(53)</u>                | <u>(54)</u> |
| Saldos netos al fin del año      | <u>649</u>                 | <u>663</u>  |

## 7. INVERSIONES

Un resumen de inversiones es como sigue:

| <u>Compañía</u>               | % de Tenencia                      |             | Valor Nominal |             | Valor Patrimonial Proporcional |             | Valor en Libros |             |
|-------------------------------|------------------------------------|-------------|---------------|-------------|--------------------------------|-------------|-----------------|-------------|
|                               | <u>2009</u>                        | <u>2008</u> | <u>2009</u>   | <u>2008</u> | <u>2009</u>                    | <u>2008</u> | <u>2009</u>     | <u>2008</u> |
|                               | ... (en miles de U.S. dólares) ... |             |               |             |                                |             |                 |             |
| Palmeras del Ecuador S.A. (1) | 3.00                               | 3.00        | 135           | 135         | -                              | 487         | 487             | 487         |
| Industrias Ales C.A.          | 0.04                               | 0.04        | 11            | 11          | 19                             | 17          | 20              | 17          |
| Otras inversiones menores     |                                    |             |               |             |                                | 2           | <u>2</u>        | <u>2</u>    |
| Total                         |                                    |             |               |             |                                |             | <u>509</u>      | <u>506</u>  |

- (1) Al cierre del ejercicio 2009, Socieplast S.A. no dispone de los estados financieros de Palmeras del Ecuador C.A.. Históricamente los estados financieros de esta compañía han sido preparados en base de prácticas contables conservadoras. Los activos de ésta compañía consisten básicamente de cerca de 8,000 hectáreas de palma africana, mayormente en producción y una extractora de alta capacidad que cubre las necesidades de producción de fruta. Por las características de la plantación, su productividad, el tipo de manejo y mantenimiento, y la situación del mercado de oleaginosas a nivel mundial, profesionales independientes han determinado que el valor del patrimonio de Palmeras del Ecuador excedería al valor en libros. Socieplast S.A. procederá a una valoración de esta compañía con el fin de registrar esta inversión a su valor razonable de mercado como lo determinan las normas internacionales de información financiera - NIIF que se aplicarán a partir del 2012.

Las inversiones en acciones se encuentran registradas al costo de adquisición más las ganancias (o pérdidas) de la Compañía emisora de las acciones. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecen que las inversiones en acciones se registren según lo mencionado precedentemente (método de participación), cuando un inversionista tiene influencia significativa, es decir cuando posee directa o indirectamente 20% o más de los derechos de voto de una compañía en la que se invierte. La administración considera que aún cuando su participación accionaria en compañías asociadas es menor al 20%, ejerce influencia significativa en dichas entidades, en razón de que en conjunto con su Compañía relacionada Industrias Ales C.A. mantienen una participación superior al 20%.

## 8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

|                          | ... Diciembre 31,...       |             |
|--------------------------|----------------------------|-------------|
|                          | <u>2009</u>                | <u>2008</u> |
|                          | (en miles de U.S. dólares) |             |
| Proveedores del exterior | 46                         | 84          |
| Proveedores locales      | <u>19</u>                  | <u>2</u>    |
| Total                    | <u>65</u>                  | <u>86</u>   |

## 9. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía provisionó US\$8 mil por este concepto.

## 10. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

|  | <u>2009</u><br>(en miles de U.S. dólares) | <u>2008</u><br>(en miles de U.S. dólares) |
|--|---|---|
| Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores | 102                                       | 135                                       |
| Ingresos exentos y provenientes del valor patrimonial proporcional       | (93)                                      | (147)                                     |
| Amortización de pérdidas tributarias                                     | (15)                                      |   |
| Gastos no deducibles   | <u>52</u>                                 |   |
| Utilidad gravable (pérdida tributaria)                                   | <u>46</u>                                 | <u>(12)</u>                               |
| Impuesto a la renta cargado a resultados                                 | <u>11</u>                                 | <u>-</u>                                  |

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2009, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$122 mil (US\$137 mil para el año 2008).

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

|   | <u>2009</u><br>(en miles de U.S. dólares) | <u>2008</u><br>(en miles de U.S. dólares) |
|---|---|---|
| Saldos al comienzo del año                              | (19)                                      |   |
| Provisión del año                                       | 11  |   |
| Pagos efectuados  | (17)                                      | (19)                                      |
| Reclasificación a crédito tributario de años anteriores | <u>19</u>                                 | <u>-</u>                                  |
| Saldos al fin del año (Nota 5)                          | <u>(6)</u>                                | <u>(19)</u>                               |

## 11. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

|                                  | ... Diciembre 31,...       |             |
|----------------------------------|----------------------------|-------------|
|                                  | <u>2009</u>                | <u>2008</u> |
|                                  | (en miles de U.S. dólares) |             |
| Dividendos por pagar             | 10                         | 5           |
| Beneficios sociales              | 10                         | 10          |
| Impuesto al Valor Agregado - IVA | 5                          | 16          |
| Otras cuentas por pagar          | <u>3</u>                   | <u>3</u>    |
| Total                            | <u>28</u>                  | <u>34</u>   |

## 12. PROVISIONES PARA JUBILACIÓN Y DESAHUCIO

Un resumen de las provisiones para jubilación y desahucio es como sigue:

|                           | ... Diciembre 31,...       |             |
|---------------------------|----------------------------|-------------|
|                           | <u>2009</u>                | <u>2008</u> |
|                           | (en miles de U.S. dólares) |             |
| Provisión para jubilación | 154                        | 140         |
| Desahucio                 | <u>24</u>                  | <u>20</u>   |
| Total                     | <u>178</u>                 | <u>160</u>  |

Los movimientos de las provisiones para jubilación y desahucio fueron como sigue:

|                            | <u>2009</u>                | <u>2008</u> |
|----------------------------|----------------------------|-------------|
|                            | (en miles de U.S. dólares) |             |
| Saldos al comienzo del año | 160                        | 140         |
| Provisión del año          | 24                         | 31          |
| Pagos efectuados           | <u>(6)</u>                 | <u>(11)</u> |
| Saldos al fin del año      | <u>178</u>                 | <u>160</u>  |

***Jubilación Patronal*** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, de la siguiente manera:

- Una reserva por obligaciones en curso para atender el pago de las pensiones de 1 trabajador jubilado;

- b. Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 5 trabajadores que al 31 de diciembre del 2009 tenían 25 años o más de trabajo;
- c. Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 15 trabajadores que aún no completaban el requisito de tiempo de trabajo.

Para el cálculo, se consideraron una tasa anual de conmutación actuarial del 4% y una tasa financiera de descuento del 6.5%.

**Desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio preparado por un profesional independiente.

### 13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 520,000 acciones de US\$1 valor nominal unitario.

**Reserva de Capital** - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

### 14. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍA RELACIONADA

Las principales transacciones con su compañía relacionada, durante los años 2009 y 2008, se desglosan como sigue:

|                       | <u>2009</u>                | <u>2008</u> |
|-----------------------|----------------------------|-------------|
|                       | (en miles de U.S. dólares) |             |
| Industrias Ales C.A.: |                            |             |
| Ventas de envases     | 605                        | 558         |
| Servicios prestados   | 137                        | 103         |
| Arriendos ganados     | 108                        | 107         |
| Intereses ganados     | <u>12</u>                  | <u>12</u>   |
| Total                 | <u>862</u>                 | <u>780</u>  |

## **15. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 5 del 2010) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

---