



ACEVEDO & ASOCIADOS
AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

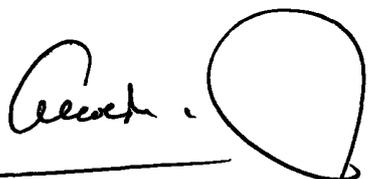
14 de enero del 2005

A los Accionistas y Miembros del Directorio de Socieplast S.A.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Socieplast S.A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003, 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 Socieplast S.A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003, 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

SOCIEPLAST S.A.

**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>ACTIVOS</u>		
Activo Corriente:		
Caja y bancos	790	3.396
Cuentas por cobrar:		
Compañía relacionada	186.168	234.292
Impuestos anticipados	45.678	36.168
Anticipos a proveedores	8.350	7.500
Otras	8.952	11.687
Total cuentas por cobrar	249.148	289.647
Inventarios	412.091	513.610
Gastos pagados por anticipado	1.154	1.022
Total activo corriente	663.183	807.675
Propiedad, planta y equipo, neto	486.005	367.190
Inversiones en acciones	403.250	414.386
Cargos diferidos	76.650	23.070
Total	<u>1.629.088</u>	<u>1.612.321</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

SOCIEPLAST S.A.

**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
Pasivo Corriente.		
Sobregiro bancario	2.207	-
	-----	-----
Cuentas por pagar:		
Proveedores	74.654	90.894
Gastos acumulados	3.746	5.421
Impuestos	1.527	1.165
Dividendos por pagar	9.198	9.153
	-----	-----
Total cuentas por pagar	89.125	106.633
Prestaciones y beneficios sociales	12.884	12.446
	-----	-----
Total pasivo corriente	104.216	119.079
Jubilación patronal y desahucio	102.902	89.101
Patrimonio- estado adjunto	1.421.970	1.404.141
	-----	-----
Total	<u>1.629.088</u>	<u>1.612.321</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

SOCIEPLAST S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ventas netas	1.340.296	1.154.808
Costo de productos vendidos	(1.246.414)	(1.026.171)
Utilidad bruta en ventas	93.882	128.637
Gastos generales	(88.258)	(111.727)
Utilidad operacional	5.624	16.910
Otros Ingresos (egresos):		
Intereses ganados, neto de intereses pagados	10.203	10.196
Dividendos recibidos en efectivo	15.271	496
Ajuste de inversiones al valor patrimonial proporcional	15.029	-
Otros	-	(299)
Utilidad antes de participación de Trabajadores e impuesto a la renta	46.127	27.303
Participación de trabajadores (Nota 14)	(1.706)	(4.095)
Impuesto a la renta (Nota 14 y 16)	(2.327)	(4.947)
Utilidad neta del ejercicio	<u>42.094</u>	<u>18.261</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

SOCIEPLAST S.A.**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva De Capital (capital adicional)</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Aportes Futura Capita- lizacion</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2003	500 000	690.132	72 492	9	196 697	1 459 330
Apropiación de reserva legal	-	-	8.161	-	(8 161)	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	(73 450)	(73 450)
Utilidad de ejercicio	-	-	-	-	18 261	18 261
Saldo al 31 de diciembre del 2003	500 000	690 132	80 653	9	133 347	1 404 141
Apropiación de reserva legal	-	-	2.016	-	(2 016)	-
Ajustes de impuesto a la renta año 2003 (reversión de utilidades) y valor patrimonial	-	-	-	-	(24.265)	(24 265)
Incremento de capital	20 000	(1 855)	-	-	(18 145)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	42 094	42 094
Saldo al 31 de diciembre del 2004	520 000	688.277	82 669	9	131 015	1,421.970

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

SOCIEPLAST S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad neta del ejercicio	42.094	18.261
	-----	-----
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	27.861	17.509
Provisión jubilación patronal y desahucio	13.801	31.406
Amortización de cargos diferidos	15.380	32.451
Ajustes por reliquidación de impuesto a la renta	1.900	-
Ajustes originados en valoración de inversiones al valor patrimonial proporcional año 2004	(15.029)	-
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Disminución en cuentas por cobrar	40.499	22.943
Disminución (incremento) en inventarios	101.519	(79.847)
Incremento (disminución) de gastos pagados por anticipado	(132)	114
(Disminución) incremento en cuentas por pagar	(17.508)	29.659
Incremento (disminución) en prestaciones y beneficios sociales	438	(14.328)
	-----	-----
Total de ajustes a la utilidad neta	168.729	39.907
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	210.823	58.168
	-----	-----

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

SOCIEPLAST S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Incremento en planta y equipo	(146.676)	(1.591)
Incremento en cargos diferidos	(68.960)	-
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(215.636)	(1.591)
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Incremento en sobregiros bancarios	2.207	-
Pago de dividendos	-	(73.450)
	-----	-----
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento	2.207	(73.450)
	-----	-----
Disminución neta del efectivo	(2.606)	(16.873)
Efectivo al inicio del año	3.396	20.269
	-----	-----
Efectivo al final del año	790	3.396
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

SOCIEPLAST S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 1977, con el objeto de dedicarse a la explotación industrial y comercialización de productos plásticos. Su producción es vendida a Industrias Ales C.A., una compañía relacionada.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS 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 a partir del 1° de abril del año 2000. Hasta el 31 de marzo del 2000, la compañía efectuó y registró sus transacciones en sucres.

b. **Inventarios**

Los inventarios, excepto los inventarios en tránsito, se valoran al costo de adquisición o producción, utilizando el sistema de costos promedio, que no excede al valor de mercado.

Los inventarios en tránsito comprenden el costo de las facturas de los proveedores, más otros cargos relacionados con las importaciones.

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

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

recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada (Véase Nota 5).

Los repuestos y motores se cargan a los resultados del ejercicio, al momento en que son utilizados. (Véase Nota 5).

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.

Los dividendos en efectivo son registrados en los resultados del año en que se reciben.

e. Cargos diferidos

Representa valores incurridos en moldes para elaboración de botellas y adecuaciones e instalaciones de la fábrica para servicios de maquila.

Estos valores son amortizables en el período de tres años (Véase nota 6).

f. Ingresos por ventas.

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

g. Participación de los trabajadores en utilidades

De acuerdo con la legislación laboral, la compañía debe pagar anualmente a sus trabajadores el 15% de la utilidad del ejercicio. Esta provisión se registra con cargo a los resultados del ejercicio correspondiente.

h. 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 reinviertan en la compañía y 25% sobre el resto de las utilidades. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados del período (Véase Nota 14).

NOTA 3 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2004</u> <u>US\$</u>	<u>2003</u> <u>US\$</u>
Materia prima	315.997	239.938
Productos en proceso	325	269
Productos terminados	30.720	33.430
Mercaderías en tránsito	65.049	239.973
	<u>412.091</u>	<u>513.610</u>

NOTA 4 - IMPUESTOS

Los impuestos al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2004</u> <u>US\$</u>	<u>2003</u> <u>US\$</u>
<u>Impuestos por cobrar:</u>		
Impuesto al valor agregado (IVA) en compras	1.282	4.811
Retenciones en fuente 1995 y 1997	8.198 (1)	8.198
Retenciones en fuente 2000 y 2001	16.042 (2)	16.042
Retenciones en fuente 2003	9.017	7.117
Retenciones en fuente 2004	11.139	-
	<u>45.678</u>	<u>36.168</u>
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Retenciones de IVA	958	634
Retenciones de Impuesto a la Renta	569	531
	<u>1.527</u>	<u>1.165</u>

- (1) La compañía ha presentado reclamos para su devolución, los cuales se encuentran pendientes de resolución ante el Tribunal Fiscal.
- (2) Valores reclamados por la compañía durante el 2003 a la Administración Tributaria; al 31 de diciembre del 2003 estaba pendiente de recibirse la Resolución del Servicio de Rentas Internas (S.R.I.).

NOTA 5 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, planta y equipo durante los años 2003 y 2004:

	<u>Saldo al 1 de enero 2003</u> US\$	<u>Adiciones y transferencias 2003</u> US\$	<u>Saldo al 31 de diciembre 2003</u> US\$	<u>Adiciones 2004</u> US\$	<u>Saldo al 31 de diciembre 2004</u> US\$	<u>Tasa de Depreciación Anual</u> %
Edificios	90 315	-	90.315	-	90.315	5
Maquinaria y herramientas	826 841	42	826 883	133.137	960 020	10 y 20
Muebles y Enseres	19 932	77	20 009	1 230	21 239	10
Vehículos	20	-	20	-	20	20
	<u>937 108</u>	<u>119</u>	<u>937 227</u>	<u>134.367</u>	<u>1 071 594</u>	
Menos Depreciación acumulada	<u>(794 868)</u>	<u>(17.509)</u>	<u>(812.377)</u>	<u>(27 861)</u>	<u>(840 238)</u>	
	<u>142 240</u>	<u>(17 390)</u>	<u>124 850</u>	<u>106 506</u>	<u>231 356</u>	
Terrenos	988	-	988	-	988	
Repuestos y motores	239 880	1 472	241 352	12.309	253 661	
	<u>383.108</u>	<u>(15 918)</u>	<u>367 190</u>	<u>118 815</u>	<u>486 005</u>	

NOTA 6 - CARGOS DIFERIDOS

A continuación se presenta el movimiento de cargos diferidos durante los años 2003 y 2004:

	<u>Saldo al 1 de enero del 2003</u> US\$	<u>Amortización 2003</u> US\$	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2003</u> US\$	<u>Adiciones 2004</u> US\$	<u>Amortización 2004</u> US\$	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2004</u> US\$
Moldes para elaboración de botellas	55 521	(32 451)	23 070	-	(15 380)	7 690
Adecuaciones e instalaciones de fábrica	-	-	-	68 960	-	68 960
	<u>55 521</u>	<u>(32.451)</u>	<u>23 070</u>	<u>68 960</u>	<u>(15 380)</u>	<u>76 650</u>

NOTA 7 - INVERSIONES EN ACCIONES

A continuación se detalla las inversiones en acciones y su información relevante, al 31 de diciembre del 2004:

	Porcentaje de <u>Participación</u> %	<u>Valor Nominal</u> US\$	<u>Valor patrimonial proporcional</u> US\$	<u>Valor en Libros</u> US\$
Industrias Ales C.A.	0,039	4.909	12.957	12.957
Palmeras del Ecuador S.A.	3,000	270.000	382.921	382.921
Agricola San Lorenzo	0,500	20	1.543	1.543
Olepsa S.A.	0,004	5	49	49
Ales Palma S.A.	0,400	40	5.780	5.780
			<u>403.250</u>	<u>403.250</u>

El siguiente es el movimiento de inversiones en sociedades por el año 2004:

	<u>US\$</u>
Saldo al 1 de enero del 2004	414.386
(-) Ajuste al valor patrimonial proporcional por el año 2003	(26.165)
(+) Ajuste al valor patrimonial proporcional por el año 2004	15.029
	<u>403.250</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2004	<u>403.250</u>

NOTA 8 - TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS.

Socieplast S.A. es una compañía miembro de un Grupo compuesto por compañías industriales, comerciales y agroindustriales.

Las transacciones que se realizan con estas compañías (en términos y condiciones similares a las realizadas con terceros) son básicamente de compra, venta y prestación de servicios.

Los montos globales de las principales transacciones con las compañías del Grupo durante los años 2004 y 2003 se resumen a continuación:

NOTA 8 - TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS
Y ACCIONISTAS.
(Continuación)

	<u>2004</u> <u>US\$</u>	<u>2003</u> <u>US\$</u>
Venta de productos	1.340.296	1.154.808
Intereses cobrados	11.000	11.000
Compras:		
Energía Eléctrica	135.662	126.422
Materias Primas e Insumos	3.068	2.896
Mantenimiento y servicios	20.310	15.542
Sueldos y salarios del personal de Industrias Ales C.A. que trabaja para Socioplast S.A.	156.492	102.734
Sueldos y salarios del personal de Socioplast S.A. que trabaja para Industrias Ales C.A.	20.321	-

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la compañía tenía cuentas por cobrar a Industrias Ales C.A., una compañía relacionada, por US\$ 186.168 y US\$ 234.292 respectivamente, originadas básicamente en las ventas de productos. Esta cuenta está sujeta a intereses del 7.5% anual, liquidables sobre saldos mensuales.

NOTA 9 - PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el movimiento de los pasivos acumulados por prestaciones y beneficios sociales durante el año terminado al 31 de diciembre del 2004:

	<u>Saldo al 1°</u> <u>de enero</u> <u>2004</u> <u>US\$</u>	<u>Incremento</u> <u>US\$</u>	<u>Pagos y / o</u> <u>Utilizaciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>2004</u> <u>US\$</u>
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y Beneficios sociales (1)	12.446	54.102	(53.664)	12.884
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal y desahucio	89.101	13.801	-	102.902

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

NOTA 10 - AUMENTO DE CAPITAL

Durante el año 2004 se incrementó el capital de la compañía en la suma de US\$ 20.000, mediante la capitalización de las utilidades acumuladas al año 2003 (US\$ 18.145), y de reserva de capital (1.855).

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2004, esta representado por 520.000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1 cada una.

NOTA 11 - 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 12 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año 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 13 - 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 14 - 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 trabajadores e impuesto a la renta por los años 2004 y 2003:

NOTA 14 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES
(Continuación)

	2004		2003	
	<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	46.127	46 127	27 303	27 303
Menos Ingresos exentos (dividendos recibidos y ajuste al valor patrimonial proporcional)	(30 300)	(15.029)	-	-
Más: Gastos no deducibles	(878)	878	-	1.292
Menos Amortización de pérdidas de Ejercicios anteriores (véase nota 15)	(3 583)	(3 583)	-	(4.290)
Base para participación a trabajadores	11 366		27 303	
15% en participación	1 706	(1 706)	4 095	(4 095)
Más: Rentas exentas (dividendos recibidos neto del 15% de participación de trabajadores)		(12 980)		(422)
Base para impuesto a la renta		13 707		19 788
	<u>US\$</u>	<u>Tarifa impuesto</u>		
Utilidades a ser reinvertidas	11.000	15%	1.650	-
Saldo de utilidades (determinadas para el pago de impuesto a la renta)	2 707	25%	677	4 947
Impuesto a la renta			2.327	4 947

NOTA 15 - COMPENSACIÓN TRIBUTARIA DE PÉRDIDAS

La Ley de Régimen Tributario Interno, permite compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo, con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que se exceda en cada periodo del 25% de las utilidades obtenidas.

En base a esta disposición la compañía compensó durante los años 2004 y 2003 pérdidas por US\$ 3.583 y US\$ 4.290 cada año, quedando pendiente de compensar hasta el año 2005 pérdidas tributarias por el valor de US\$ 309.

NOTA 16 - REFORMAS TRIBUTARIAS

En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado el 31 de diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

La compañía en el año 2004, se acogió a la tarifa del 15% y deberá capitalizar durante el año 2005 parte de la utilidad neta del ejercicio 2004 (\$ 11.000).

NOTA 17 - 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.