



**ACEVEDO & ASOCIADOS**

**AUDITORES Y ASESORES**

7207

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

23 de febrero del 2007

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 2006 y 2005, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Socieplast S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

Registro de la Superintendencia  
de Compañías SC-RNAE- 223

**GINDIER ACEVEDO U.**  
Socio - Director  
Licencia Profesional  
No. 16804

**SOCIEPLAST S.A.**

**BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>ACTIVOS</u>		
Activo Corriente:		
Caja y bancos	233	23.628
	-----	-----
Cuentas por cobrar:		
Compañía relacionada	277.860	357.784
Impuestos anticipados	47.478	60.447
Anticipos a proveedores	6.471	22.366
Otras	14.670	7.845
	-----	-----
Total cuentas por cobrar	346.479	448.442
	-----	-----
Inventarios	338.768	458.283
	-----	-----
Total activo corriente	685.480	930.353
	-----	-----
Propiedad, planta y equipo, neto	670.062	636.498
	-----	-----
Inversiones en acciones	426.824	413.409
	-----	-----
Total de activos	<u>1.782.366</u>	<u>1.980.260</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**SOCIEPLAST S.A.**

**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**  
**(Continuación)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
Pasivo Corriente:		
Sobregiro bancario	53.538	-
	-----	-----
Cuentas por pagar:		
Proveedores	78.550	300.086
Gastos acumulados	767	96
Impuestos	12.554	17.236
Dividendos por pagar	10.019	5.038
	-----	-----
Total cuentas por pagar	101.890	322.456
Prestaciones y beneficios sociales	21.817	32.573
	-----	-----
Total pasivo corriente	177.245	355.029
Jubilación patronal y desahucio	136.749	122.781
Patrimonio- estado adjunto	1.468.372	1.502.450
	-----	-----
Total de pasivos y patrimonio	<u>1.782.366</u>	<u>1.980.260</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 2006 Y 2005  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ventas netas	1.911.930	1.761.344
Costo de productos vendidos	(1.788.758)	(1.528.501)
	-----	-----
Utilidad bruta en ventas	123.172	232.843
Gastos generales	(67.935)	(113.450)
	-----	-----
Utilidad operacional	55.237	119.393
Otros Ingresos (egresos):		
Intereses ganados, neto de intereses pagados	11.018	10.840
Dividendos recibidos en efectivo	15.377	20.337
Ajuste de inversiones al valor patrimonial proporcional	13.406	10.159
Otros ingresos, netos	990	2.649
	-----	-----
Utilidad antes de participación de Trabajadores e impuesto a la renta	96.028	163.378
Participación de trabajadores (Nota 13)	(10.564)	(21.889)
Impuesto a la renta (Nota 13)	(15.542)	(31.009)
	-----	-----
Utilidad neta del ejercicio	<u>69.922</u>	<u>110.480</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 2006 Y 2005  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva De Capital (capital adicional)</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Aportes Futura Capita- lización</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2005	520.000	688.277	82.669	9	131.015	1.421.970
Apropiación de reserva legal	-	-	4.099	-	(4.099)	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	(30.000)	(30.000)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	110.480	110.480
<hr/>						
Saldo al 31 de diciembre del 2005	520.000	688.277	86.768	9	207.396	1.502.450
Apropiación de reserva legal	-	-	11.048	-	(11.048)	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	(104.000)	(104.000)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	69.922	69.922
<hr/>						
Saldo al 31 de diciembre del 2006	<u>520.000 (1)</u>	<u>688.277</u>	<u>97.816</u>	<u>9</u>	<u>162.270</u>	<u>1.468.372</u>

(1) Representado por 520.000 acciones ordinarias de valor nominal de US \$ 1 cada una.

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 2006 Y 2005  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Flujo de efectivo por actividades de operación:</b>		
Utilidad neta del ejercicio	69.922	110.480
	-----	-----
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	71.659	47.298
Provisión jubilación patronal y desahucio	13.968	19.879
Amortización de cargos diferidos	-	7.690
Ajustes originados en valoración de inversiones al valor patrimonial proporcional	(13.415)	(10.159)
 Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar	101.963	(199.294)
Disminución en inventarios	225.297	52.450
Disminución de gastos pagados por anticipado	-	1.154
(Disminución) incremento en cuentas por pagar	(220.566)	233.331
(Disminución) incremento en prestaciones y beneficios sociales	(10.756)	19.689
	-----	-----
Total de ajustes a la utilidad neta	168.150	172.038
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	238.072	282.518
	-----	-----

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión:</b>		
Incremento en planta y equipo	(211.005)	(227.473)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(211.005)	(227.473)
	-----	-----
<b>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:</b>		
Incremento (disminución) en sobregiros bancarios	53.538	(2.207)
Pago de dividendos	(104.000)	(30.000)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(50.462)	(32.207)
	-----	-----
(Disminución) incremento neto del efectivo	(23.395)	22.838
Efectivo al inicio del año	23.628	790
	-----	-----
Efectivo al final del año	233	23.628
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

## **SOCIEPLAST S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)**

#### **NOTA 1 - OPERACIONES**

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 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.

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

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

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. 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, 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. (Véase nota 13)

g. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente del 25% sobre las utilidades gravables. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados del período (Véase nota 13)

NOTA 3 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Materia prima	212.190	406.670
Productos en proceso	1.704	490
Productos terminados	63.033	37.518
Mercaderías en tránsito	61.841	13.605
	-----	-----
	<u>338.768</u>	<u>458.283</u>

## NOTA 4 - IMPUESTOS

Los impuestos al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2006</u> <u>US \$</u>	<u>2005</u> <u>US \$</u>
<u>Impuestos por cobrar:</u>		
Impuesto al valor agregado (IVA) en compras	-	17.152
Retenciones en fuente 1995 y 1997	8.198 (1)	8.198
Retenciones en fuente 2000 y 2001	16.043 (2)	16.042
Retenciones en fuente 2003	9.017	9.017
Retenciones en fuente 2004	10.038	10.038
Retenciones en fuente 2006	4.182	-
	-----	-----
	<u>47.478</u>	<u>60.447</u>
 <u>Impuestos por pagar:</u>		
Retenciones de IVA	487	2.156
Retenciones de Impuesto a la Renta	1.105	2.229
Impuesto a la renta año 2005	-	12.851
Impuesto al valor agregado (IVA) en ventas	10.962	-
	-----	-----
	<u>12.554</u>	<u>17.236</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 a la Administración Tributaria; al 31 de diciembre del 2006 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 2005 y 2006:

NOTA 5 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO  
(Continuación)

	<u>Saldo al 1 de</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Consumos</u>	<u>Saldo al 31 de</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Consumos</u>	<u>Saldo al 31</u>	<u>Tasa de</u>
	<u>enero</u>			<u>diciembre</u>			<u>de diciembre</u>	<u>Depreciación</u>
	<u>2005</u>	<u>2005</u>	<u>2005</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2006</u>	<u>2006</u>	<u>Annual</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>
Edificios	90.315	-	-	90.315	-	-	90.315	5
Adecuaciones e instalaciones	68.960	116.630	-	185.590	103.096	-	288.686	33
Maquinaria y Herramientas	960.020	21.670	-	981.690	4.559	-	986.249	10 y 20
Muebles y Enseres	21.239	465	-	21.704	5.040	-	26.744	10
Vehículos	20	-	-	20	-	-	20	20
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	
	1.140.554	138.765	-	1.279.319	112.695	-	1.392.014	
Menos: Depreciación Acumulada	(840.238)	(47.298)	-	(887.536)	(71.659)	-	(959.195)	
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	
	300.316	91.467	-	391.783	41.036	-	432.819	
Terrenos	988	-	-	988	-	-	988	
Repuestos y motores	253.661	88.708	(98.642)	243.727	98.310	(105.782)	236.255	
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	
	554.965	180.175	(98.642)	636.498	139.346	(105.782)	670.062	
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	

NOTA 6 - INVERSIONES EN ACCIONES

A continuación se detalla las inversiones en acciones y su información relevante, al 31 de diciembre del 2006:

	<u>Porcentaje</u>	<u>Valor</u>	<u>Valor</u>	<u>Valor en</u>
	<u>de</u>	<u>Nominal</u>	<u>patrimonial</u>	<u>Libros</u>
	<u>Participación</u>	<u>US\$</u>	<u>proporcional</u>	<u>US\$</u>
	<u>%</u>		<u>US\$</u>	
Industrias Ales C.A.	0,039	4.909	14.592	14.592
Palmeras del Ecuador S.A.	3,000	270.000	410.630	410.630
Agrícola San Lorenzo	0,500	20	-	1.543
Olepsa S.A.	0,0006	5	7	17
Ales Palma S.A.	0,00046	40	-	42
				-----
				426.824
				=====

NOTA 6 - INVERSIONES EN ACCIONES  
(Continuación)

El siguiente es el movimiento de inversiones en sociedades por el año 2006:

	<u>US\$</u>
Saldo al 1 de enero del 2006	413.409
(+) Ajuste al valor patrimonial proporcional por el año 2006	13.415
	-----
Saldo al 31 de diciembre del 2006	<u>426.824</u>

NOTA 7 - 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 son básicamente de venta y prestación de servicios.

Los montos globales de las principales transacciones con las compañías del Grupo durante los años 2006 y 2005 se resumen a continuación:

	<u>2006</u> <u>US\$</u>	<u>2005</u> <u>US\$</u>
Venta de productos	1.911.930	1.761.344
Intereses cobrados	12.000	12.000
Reembolso de gastos:		
Energía Eléctrica	149.620	142.415
Materias Primas e Insumos	3.796	2.899
Mantenimiento y servicios	57.626	83.720
Sueldos y salarios del personal de Industrias Ales C.A. que trabaja para Socieplast S.A.	194.589	127.774
Sueldos y salarios del personal de Socieplast S.A. que trabaja para Industrias Ales C.A.	58.089	61.801

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la compañía tenía cuentas por cobrar a Industrias Ales C.A., una compañía relacionada, por US \$ 277.860 y US \$ 357.784 respectivamente, originadas básicamente en las ventas de productos.

#### NOTA 8 - 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 2006:

	<u>Saldo al 1°</u> <u>de enero</u> <u>2006</u> <u>US \$</u>	<u>Incremento</u> <u>2006</u> <u>US \$</u>	<u>Pagos y / o</u> <u>Utilizaciones</u> <u>2006</u> <u>US \$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>De diciembre</u> <u>2006</u> <u>US \$</u>
<u>Corrientes</u>				
<u>Prestaciones y</u>				
Beneficios sociales (1)	32.573	71.597	(82.353)	21.817
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal y desahucio	122.781	13.968	-	136.749

(1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero, décimo cuarto, vacaciones, 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 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 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 - REFORMAS TRIBUTARIAS

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

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

## NOTA 13 - 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 2006 y 2005:

	2006		2005	
	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la renta</u>	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la renta</u>
Utilidad antes de participación Trabajadores	96.028	96.028	163.378	163.378
Menos: Ingresos exentos (dividendos recibidos y ajuste al valor patrimonial proporcional )	(28.783)	(28.783)	(27.445)	(30.495)
Más: Gastos no deducibles	3.181	3.181	10.302	10.302
Menos: Amortización de pérdidas de Ejercicios anteriores	-	-	(309)	(309)
Base para participación a trabajadores	70.426		145.926	
15% en participación	10.564	(10.564)	21.889	(21.889)
Más: Rentas exentas (dividendos recibidos neto del 15% de participación de trabajadores)		2.307		3.050
Base para impuesto a la renta		62.169		124.037
25% de impuesto a la renta		15.542		31.009

## 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.