

Owens Illinois Plásticos Ecuador S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre del 2002
junto con el informe de los auditores independientes

107.836

Owens Illinois Plásticos Ecuador S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre del 2002
junto con el informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **Owens Illinois Plásticos Ecuador S. A.:**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **Owens Illinois Plásticos Ecuador S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Owens-Illinois International B.V. de Holanda) al 31 de diciembre del 2002, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el período comprendido del 22 de agosto al 31 de diciembre del 2002. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
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 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 nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Owens Illinois Plásticos Ecuador S. A.** al 31 de diciembre del 2002, y los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el período comprendido del 22 de agosto al 31 de diciembre del 2002, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Según se menciona en la Nota 2 a los estados financieros, el Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica, debido principalmente al incremento de los precios de exportación del petróleo y a las inversiones en el sector de hidrocarburos. Sin embargo, la estabilidad económica del Ecuador no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino también de la aplicación de medidas económicas adicionales que ayuden a fortalecer la situación económica

Informe de los auditores independientes (continuación)

actual. De no conseguirse una estabilidad económica, pueden existir eventos económicos que podrían afectar la situación financiera y resultados de operación de la Compañía, dichos eventos se reconocerían en los estados financieros a medida que ocurran.

Ernst & Young

RNAE No. 462



Patricio Cevallos

RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador

21 de febrero del 2003

Owens Illinois Plásticos Ecuador S. A.

Balance general

Al 31 de diciembre del 2002

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Nota	
Activo		
Activo corriente:		
Efectivo en caja y bancos		254,435
Cuentas por cobrar	4	1,010,607
Inventarios	5	379,016
Gastos pagados por anticipado		<u>20,841</u>
Total activo corriente		1,664,899
Planta y equipo, neto	6	2,340,988
Cargos diferidos		50,258
Otros activos		<u>96,950</u>
Total activo		<u>4,153,095</u>
Pasivo y patrimonio de los accionistas		
Pasivo corriente:		
Proveedores		314,229
Cuentas por pagar		6,347
Compañías relacionadas	7	8,236
Impuesto a la renta	10(d)	55,567
Intereses por pagar		<u>60,246</u>
Total pasivo corriente		444,625
Compañías relacionadas largo plazo	7	3,350,000
Patrimonio de los accionistas:		
Capital suscrito	8	800
Menos- Capital suscrito y no pagado	8	<u>(600)</u>
Capital social- 200 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas		200
Reserva legal	9	35,827
Utilidades acumuladas		<u>322,443</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>4,153,095</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este balance.

Owens Illinois Plásticos Ecuador S. A.

Estado de resultados

Por el período comprendido del 22 de agosto al 31 de diciembre del 2002

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Nota	
Ventas netas		1,899,092
Costo de ventas		<u>(1,372,315)</u>
Utilidad bruta		526,777
Gastos de operación:		
Ventas		6,257
Administración		<u>27,524</u>
Utilidad en operación		<u>492,996</u>
Otros ingresos (gastos):		
Financieros		(62,080)
Otros ingresos, neto		<u>3,785</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		434,701
Provisión para impuesto a la renta	10(d) y 3(f)	<u>(76,431)</u>
Utilidad neta		<u>358,270</u>
Utilidad neta por acción	3(g)	<u>1,791</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado.

Owens Illinois Plásticos Ecuador S. A.

Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por el período comprendido del 22 de agosto al 31 de diciembre del 2002

Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades acumu- ladas</u>	<u>Total</u>
Más (menos):				
Constitución del capital (Véase Nota 8)	200	-	-	200
Utilidad neta	-	-	358,270	358,270
Transferencia a reserva legal a ser aprobada por la Junta General de Accionistas que considere estos estados financieros (Véase Nota 9)	-	35,827	(35,827)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2002	<u>200</u>	<u>35,827</u>	<u>322,443</u>	<u>358,470</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado.

Owens Illinois Plásticos Ecuador S. A.

Estado de flujos de efectivo

Por el período comprendido del 22 de agosto al 31 de diciembre del 2002

Expresado en Dólares de E.U.A.

Flujos de efectivo de actividades de operación:

Utilidad neta	358,270
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación-	
Depreciación	91,384
Cambios netos en activos y pasivos-	
Aumento en cuentas por cobrar	(1,010,607)
Aumento en inventarios	(379,016)
Aumento en gastos pagados por anticipado	(20,841)
Aumento de cargos diferidos	(50,258)
Aumento en otros activos	(96,950)
Aumento en proveedores	314,229
Aumento en cuentas por pagar	6,347
Aumento en compañías relacionadas	8,236
Aumento en impuesto a la renta	55,567
Aumento en intereses por pagar	60,246
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(663,393)</u>

Flujos de efectivo de actividades de inversión:

Adiciones a planta y equipo	<u>(2,432,372)</u>
-----------------------------	--------------------

Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:

Préstamo recibido de casa matriz	3,350,000
Aportes en efectivo (Véase Nota 8)	200
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>3,350,200</u>
Aumento neto y saldo final de efectivo en caja y bancos	<u>254,435</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado.

Owens Illinois Plásticos Ecuador S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2002

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

La Compañía inició sus operaciones en agosto del 2002 y su actividad principal es la fabricación, distribución y comercialización de envases en general. El 100% de sus ventas fueron efectuadas a La Fabril S. A. (Véase Nota 12(a)).

La Compañía se encuentra ubicada en el Km. 25 de la Vía a Daule y su número promedio de empleados es de 60, contratados a través de empresas de servicios.

2. Situación económica en Ecuador

El Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica, debido principalmente al incremento en el precio de exportación del petróleo y a las inversiones en el sector de hidrocarburos. Sin embargo, la estabilidad económica del Ecuador no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino de la aplicación de medidas económicas complementarias que ayuden a fortalecer el sistema económico actual. De no conseguirse una estabilidad económica, pueden existir eventos económicos que podrían afectar la situación financiera y resultados de operación de la Compañía, dichos eventos se reconocerían en los estados financieros a medida que ocurran.

3. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los 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 los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos deben ser aprobados por la Junta General de Accionistas que considere dichos estados. En opinión de la gerencia, no se espera cambios que modifiquen las cifras presentadas en los estados financieros adjuntos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2002, en el Ecuador se adoptaron diez Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) relacionadas con la contabilización de inversiones, estados financieros consolidados, combinaciones de negocio, operaciones discontinuadas, utilidades por acción, activos intangibles, provisiones y activos y pasivos contingentes, deterioro del valor de los activos y contabilización de subsidios del gobierno. Dichas normas son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y tienen vigencia a partir del 1 de enero del 2002, excepto la norma relacionada con estados financieros consolidados, cuya fecha de vigencia es 2003. En el futuro se planea adoptar todas las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); sin embargo, por aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio que no exceden el valor de mercado.

(b) Planta y equipo-

La planta y equipo está registrada al costo histórico. Los costos de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

(c) Cargos diferidos-

Los cargos diferidos corresponden a desembolsos incurridos en el período preoperativo de la Compañía, los cuales están siendo amortizados bajo el método de línea recta en un período de cinco años.

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Otros activos-

Corresponde principalmente a repuestos que están valorados al costo promedio y se registran en resultados en base a su consumo.

(e) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluirán a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se ha transferido los ingresos y beneficios inherentes.

(f) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

(g) Utilidad neta por acción-

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

(h) Registros contables y unidad monetaria-

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

4. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2002, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Clientes	699,429
Impuesto al valor agregado	311,160
Otras	18
	<u>1,010,607</u>

5. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2002, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Productos terminados	226,026
Materias primas	133,165
Materiales y suministros y otros	19,825
	<u>379,016</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2002, el saldo de planta y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>Costo</u>	<u>Tasa anual de depre- ciación</u>
Maquinarias y equipos	2,399,010	10% y 12.5%
Muebles y enseres	124	10%
Equipo de cómputo	7,680	33%
Vehículos	19,458	20%
En proceso	6,100	-
	<u>2,432,372</u>	
Menos- Depreciación acumulada	<u>91,384</u>	
	<u>2,340,988</u>	

Durante el año 2002, el movimiento de planta y equipo fue el siguiente:

Más (menos):

Adiciones	2,432,372
Depreciación	<u>(91,384)</u>
Saldo al final	<u>2,340,988</u>

7. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2002, los saldos por pagar a compañías relacionadas fueron los siguientes:

	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
Casa matriz:		
Owens-Illinois International B.V. (*)	-	3,350,000
Compañías relacionadas:		
Cristalería del Ecuador S. A.	7,213	-
Cristalería Peldar S. A.	1,023	-
	<u>8,236</u>	<u>3,350,000</u>

(*) Corresponde a convenio de préstamo a través del cual la casa matriz entregará hasta 10 millones mediante avances que solicitará la Compañía. Al 31 de diciembre del 2002, se solicitaron 3,350,000 con vencimiento en mayo 30 del 2005 y devenga una tasa de interés trimestral libor más el 3% anual.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el 2002, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

Préstamos recibidos	3,350,000
Compra de vehículo	10,000
Compra de licencia	<u>1,023</u>

Las transacciones entre relacionadas se celebran en los términos acordados entre ellas.

8. Capital social

La Compañía fue constituida en mayo del 2002, con un capital suscrito de 800 (800 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de 1 cada una). Al 31 de diciembre del 2002 el capital pagado corresponde a aportes en efectivo por 200.

9. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

10. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía se constituyó el 21 de mayo del 2002.

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) Impuesto por pagar-

Al 31 de diciembre de 2002, la determinación del saldo del impuesto por pagar fue el siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

Utilidad gravable	434,701
Utilidades a reinvertir	322,443
Tasa de impuesto	15%
	<u>48,366</u>
Utilidades que no se reinvierten	112,258
Tasa de impuesto	25%
	<u>28,065</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>76,431</u>
Provisión de impuesto	76,431
Menos- Retenciones en la fuente	(20,864)
Impuesto a la renta por pagar	<u>55,567</u>

(e) Reformas al Reglamento de aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno-

El 4 de diciembre del 2002 se publicó el Decreto Ejecutivo No. 3316 en el Registro Oficial No. 718, mediante el cual se reforma a partir del 1 de enero del 2003 los siguientes aspectos más importantes:

- Las sociedades que disminuyan el capital social en la porción que corresponda a la capitalización de utilidades que tributaron un 15% de impuesto a la renta, reliquidarán el impuesto a la renta a la tarifa del 25%.
- Los costos de reparaciones mayores de maquinarias, naves, hornos, calderos y otros serán deducibles cuando se efectúen dichas reparaciones.

11. Reserva para jubilación

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal, mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo y en base a las reformas a dicho Código, publicadas en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 del 2 de julio del 2001, en el que se establecen los montos mínimos mensuales para pensiones jubilares, los empleados que

Notas a los estados financieros (continuación)

por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía no ha registrado ninguna provisión por este concepto, considerando que inició sus operaciones en este año.

12. Contratos

(a) Suministro de producto terminado-

En agosto de 2002, la Compañía suscribió un contrato de suministros de producto terminado con La Fabril S. A., mediante el cual la Compañía se compromete a fabricar y suministrar anualmente en forma única y exclusiva, como mínimo 42,552,000 botellas y tapas plásticas para envasar aceite comestible. La duración del contrato es de cuatro años, con vencimiento en agosto del 2006.

El total de ingresos generados durante el año por este concepto fue de 1,412,946.

Adicionalmente, en esa misma fecha se suscribió un contrato adicional por medio del cual la Compañía se compromete a suministrar 14,000 tarrinas y tapas plásticas para envasar margarina, por el período de un año. El total de ingresos generados por este contrato fue de 484,945

(b) Arrendamiento-

Desde agosto del 2002, la Compañía mantiene un contrato de arrendamiento de tres edificios ubicados en el Complejo Industrial de Unilever Andina (destinados al área productiva, almacén de repuestos, bodega de productos terminados, en proceso, materia prima y suministros). El plazo del contrato es por un año, y el canon mensual de arrendamiento es de 3,500 más una alícuota mensual de 15,000 por consumo de energía eléctrica, agua potable, teléfono y gastos.