

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas  
de Graham Packaging Company del Ecuador S. A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Graham Packaging Company del Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorias.
2. Nuestras auditorias fueron efectuadas 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 que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta 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 Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorias proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Graham Packaging Company del Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Tal como se explica en la nota 1 a los estados financieros, los Accionistas de la Compañía han decidido cesar las operaciones de Graham Packaging Company del Ecuador S. A. en el primer semestre del año 2007, debido a la terminación del contrato con el único cliente y la falta de generación de nuevos negocios que permitan mantener operaciones rentables en años futuros. Los estados financieros adjuntos incluyen ajustes de activos fijos a valor de realización para reconocer los efectos de esta decisión



5. La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la situación financiera, resultados de operación y flujos de caja de Graham Packaging Company del Ecuador S. A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

*Deloitte & Touche.*

SC-RNAE 019  
Febrero 9, 2007

*Jaime Castro H.*

Jaime Castro H.  
Socio  
Registro # 0.7503

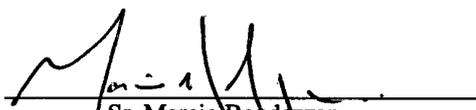


**GRAHAM PACKAGING COMPANY DEL ECUADOR S. A.**

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

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	4	1,043,619	794,100
Cuentas por cobrar	5	1,203,271	1,606,330
Inventarios	6	770,761	535,450
Gastos anticipados		<u>46,641</u>	<u>33,495</u>
Total activos corrientes		<u>3,064,292</u>	<u>2,969,375</u>
ACTIVOS FIJOS:	7		
Instalaciones		68,811	52,630
Maquinarias y equipos		1,825,922	2,365,717
Equipos de computación		59,653	55,924
Vehículos		15,600	16,458
Muebles y enseres		26,610	4,308
Construcciones en proceso			<u>4,473</u>
Total		<u>1,996,596</u>	<u>2,499,510</u>
Menos depreciación acumulada		<u>(1,527,590)</u>	<u>(906,967)</u>
Activos fijos, neto		<u>469,006</u>	<u>1,592,543</u>
OTROS ACTIVOS		<u>161,572</u>	<u>154,585</u>
TOTAL		<u>3,694,870</u>	<u>4,716,503</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Sr. Marcio Bondezzan  
Representante Legal

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS ACCIONISTAS**

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar	8, 10, 11	2,362,085	798,089
Impuestos por pagar	9	<u>206,588</u>	<u>146,105</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,568,673</u>	<u>944,194</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
Capital social	10	1,390,966	1,390,966
Aportes para aumento de capital			2,650,579
Reserva legal		219,726	219,726
Déficit acumulado		<u>(484,495)</u>	<u>(488,962)</u>
Patrimonio de los accionistas		1,126,197	3,772,309
<b>TOTAL</b>		<u>3,694,870</u>	<u>4,716,503</u>

---

  
\_\_\_\_\_  
CPA. Jáneth Contreras

Contadora

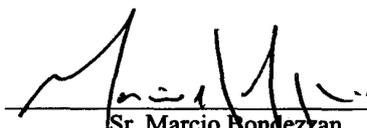
**GRAHAM PACKAGING COMPANY DEL ECUADOR S. A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
VENTAS	12	5,568,692	5,170,614
COSTO DE VENTAS		<u>(3,844,554)</u>	<u>(3,999,867)</u>
MARGEN BRUTO		1,724,138	1,170,747
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	11	<u>(328,389)</u>	<u>(350,839)</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>1,395,749</u>	<u>819,908</u>
OTROS GASTOS			
Gastos financieros, neto		(17,484)	(1,355)
Otros egresos	7	<u>(1,010,348)</u>	<u>(1,102,190)</u>
Total		<u>(1,027,832)</u>	<u>(1,103,545)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>367,917</u>	<u>(283,637)</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores		55,188	
Impuesto a la renta	9	<u>308,262</u>	<u>205,325</u>
Total		<u>363,450</u>	<u>205,325</u>
UTILIDAD NETA (PERDIDA)		<u>4,467</u>	<u>(488,962)</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Sr. Marcio Bondezzan  
Representante Legal

  
CPA. Janeth Contreras  
Contadora

**GRAHAM PACKAGING COMPANY DEL ECUADOR S. A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para Aumento de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
ENERO 1, 2005	1,390,966	2,650,579	219,726	587,366	4,848,637
Pérdida				(488,962)	(488,962)
Dividendos pagados				(587,366)	(587,366)
DICIEMBRE 31, 2005	1,390,966	2,650,579	219,726	(488,962)	3,772,309
Utilidad neta				4,467	4,467
Transferencia a cuentas por pagar, nota 10		(2,650,579)			(2,650,579)
DICIEMBRE 31, 2006	<u>1,390,966</u>		<u>219,726</u>	<u>(484,495)</u>	<u>1,126,197</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Sr. Marcio Bondezzan  
Representante Legal

  
CPA. Janeth Contreras  
Contadora

**GRAHAM PACKAGING COMPANY DEL ECUADOR S. A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en U.S. dólares)

	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Recibido de clientes	5,760,888	5,095,084
Pagado a proveedores y empleados	(4,128,294)	(4,016,545)
Intereses pagados, neto	(17,484)	(1,355)
Impuesto a la renta pagado	(118,711)	(83,764)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1,496,399</u>	<u>993,420</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adquisición de propiedades	(46,880)	(67,604)
Otros activos	<u>          </u>	<u>52,412</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(46,880)</u>	<u>(15,192)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Pago de préstamo a casa matriz	(1,200,000)	<u>          </u>
Dividendos pagados	<u>          </u>	<u>(587,366)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(1,200,000)</u>	<u>(587,366)</u>
<b>CAJA Y BANCOS:</b>		
Incremento neto durante el año	249,519	390,862
Comienzo del año	<u>794,100</u>	<u>403,238</u>
<b>CAJA Y BANCOS AL FIN DEL AÑO</b>	<b><u>1,043,619</u></b>	<b><u>794,100</u></b>

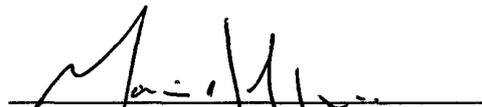
(Continúa...)

**GRAHAM PACKAGING COMPANY DEL ECUADOR S. A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
(Expresados en U.S. dólares)

	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA (PERDIDA) CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta (pérdida)	<u>4,467</u>	<u>(488,962)</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta (pérdida) con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades	160,069	289,159
Amortización de otros activos		28,468
Provisión para cuentas incobrables	10,833	5,204
Ajuste por deterioro de activos fijos	1,010,348	
Ajuste por valuación de activos fijos		695,192
Baja de maquinaria		406,998
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	392,226	(51,132)
Inventarios	(242,298)	252,426
Gastos anticipados	(13,146)	(21,465)
Cuentas por pagar	<u>173,900</u>	<u>(122,468)</u>
Total ajustes	<u>1,491,932</u>	<u>1,482,382</u>
 EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	 <u>1,496,399</u>	 <u>993,420</u>
 TRANSACCION QUE NO GENERO MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Transferencia de Aportes para Aumento de Capital a Cuentas por Pagar	 <u>(2,650,579)</u>	

Ver notas a los estados financieros

  
Sr. Marcio Bondezzan  
Representante Legal

  
CPA. Janeth Contreras  
Contadora

## **GRAHAM PACKAGING COMPANY DEL ECUADOR S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

---

#### **1. OPERACIONES**

La Compañía fue constituida en mayo 17 del 2002 en Ecuador con la denominación social de Owens Illinois Plásticos Ecuador S. A. En agosto 18 del 2005, mediante Resolución No. 05-G-DIC-0005400, la Superintendencia de Compañías del Ecuador aprobó la reforma de estatutos y el cambio de denominación social de Owens Illinois Plásticos Ecuador S. A. por la de Graham Packaging Company del Ecuador S. A.

Graham Packaging Company del Ecuador S. A. es una subsidiaria de Graham Packaging Internacional Plastic Products Inc. de Estados Unidos. Su actividad principal es la fabricación y comercialización de empaques plásticos para su único cliente La Fabril S. A.

A la fecha de emisión de este informe, los Accionistas de la Compañía han decidido cesar las operaciones en el primer semestre del año 2007, debido a la terminación del contrato con el único cliente y la falta de generación de nuevos negocios que permitan mantener operaciones rentables en años futuros.

Los estados financieros adjuntos incluyen ajustes de activos fijos a valor de realización para reconocer los efectos de esta decisión. La Administración de la Compañía considera que no se incurrirá en pérdidas adicionales en la realización de activos y en la cancelación de pasivos debido a que se espera liquidarlos a valores de mercado previo al cese de las operaciones y que los principales pasivos se encuentran contratados con sus accionistas.

#### **2. POLITICAS 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, establecidas por la Federación Nacional de Contadores de Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad 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 la 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 diferir de sus efectos finales.

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

***Provisión para Cuentas Incobrables*** – La provisión para cuentas incobrables es calculada anualmente sobre el 1% de los créditos concedidos pendientes de recaudación al final de cada ejercicio económico, como lo establece la Ley de Régimen Tributario Interno y es registrada con cargo a los resultados del año.

**Ventas y Costo de Ventas** – Los ingresos por venta son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos y el costo de ventas de acuerdo con el método del devengado.

**Valuación de Inventarios** – Al costo de adquisición o producción que no excede a los valores de mercado.

**Activos fijos** – Están valuados al costo de adquisición, excepto por instalaciones y maquinarias y equipos que están registrados al valor de realización para reconocer el deterioro producido por el próximo cierre de operaciones. En el año 2005, la diferencia entre el costo de adquisición y el valor del avalúo técnico de maquinarias fue registrada con cargo a los resultados del año, nota 6.

El valor de los activos fijos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para instalaciones, 10 para maquinarias y equipos y muebles y enseres, 8 para moldes y herramientas, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación.

**Provisión para Impuesto a la Renta** – Está constituida de acuerdo con disposiciones legales a la tasa del 25% y es registrada en los resultados del año.

### **3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S. dólares por el año terminado el 31 de diciembre del 2006. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2004	2
2005	3
2006	3

### **4. CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 corresponde principalmente a saldos en cuenta corriente en un banco local, los cuales no generan intereses.

## 5. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en U.S. dólares)	
Cliente	1,083,292	1,275,488
Impuesto al valor agregado	124,751	310,716
Otras	23,339	37,404
Provisión para cuentas incobrables	<u>(28,111)</u>	<u>(17,278)</u>
Total	<u>1,203,271</u>	<u>1,606,330</u>

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, cuentas por cobrar cliente representan créditos en venta de empaques plásticos a La Fabril S. A. con vencimientos promedios hasta 45 días, los cuales no generan intereses.

## 6. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en U.S. dólares)	
Materias primas	472,216	394,498
En proceso y terminados	<u>298,545</u>	<u>140,952</u>
Total	<u>770,761</u>	<u>535,450</u>

## 7. ACTIVOS FIJOS

Los movimientos de activos fijos fueron como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo neto al comienzo del año	1,592,543	2,916,288
Adquisiciones	46,880	67,604
Ajuste por valuación de activos fijos		(695,192)
Baja de activo fijo		(406,998)
Deterioro de activos fijos	(1,010,348)	
Depreciación	<u>(160,069)</u>	<u>(289,159)</u>
Saldo neto al fin del año	<u>469,006</u>	<u>1,592,543</u>

Al 31 de diciembre del 2006, Deterioro de activos fijos representa la pérdida generada al reconocer los activos fijos a valor de realización como consecuencia de la decisión de cerrar las operaciones de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2005, Ajuste por valuación de activos fijos representa la disminución entre el costo de adquisición y el valor de avalúo técnico de instalaciones por US\$611,187 y maquinarias y equipos por US\$84,005, el cual fue realizado por una Compañía independiente del exterior. Baja de activos fijos representa el costo de maquinaria de soplado para la fabricación de empaques plásticos adquirida en el año 2003, la cual no es utilizada en las operaciones de la Compañía.

En los años 2006 y 2005, el efecto de los ajustes antes indicados fueron registrados con cargo a la cuenta Otros Egresos en los resultados del año.

## 8. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, notas 10 y 11	1,361,258	306,862
Proveedores	869,722	452,589
Otras	<u>131,105</u>	<u>38,638</u>
Total	<u>2,362,085</u>	<u>798,089</u>

Al 31 de diciembre del 2006, proveedores representan principalmente deudas por la adquisición de materias primas, las cuales no devengan intereses y tienen vencimientos promedio de 90 días.

## 9. IMPUESTOS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuesto a la renta	200,919	118,711
Retenciones en la fuente e IVA	<u>5,669</u>	<u>27,394</u>
Total	<u>206,588</u>	<u>146,105</u>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad (pérdida) según estados financieros, neta de participación a trabajadores	312,729	(283,637)
Más gastos no deducibles:		
Ajuste por deterioro de activos fijos	920,175	
Ajuste por valuación de activos fijos		695,192
Baja de maquinaria		406,998
Otros	<u>145</u>	<u>2,746</u>
Utilidad gravable	<u>1,233,049</u>	<u>821,299</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>308,262</u>	<u>205,325</u>

## 10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 1,390,966 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario.

**Aportes para Aumento de Capital** - Al 31 de diciembre del 2005 corresponde a la reclasificación de la deuda que tenía la compañía con Owens Illinois Internacional B.V., la cual fue aprobada mediante acta de Junta de Directores celebrada en septiembre del 2004 y transferida a nombre de Graham Packing International como resultado de la compra de la Compañía. La Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas celebrada en septiembre del 2006, revolvió revocar el aumento de capital y registrarlo como un préstamo del accionista.

**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.

## 11. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2006 y 2005, incluyen lo siguiente:

... Diciembre 31...  
2006                      2005  
(en U.S. dólares)

Cuentas por Pagar:

Graham Packaging International Plastic Products Inc.	1,361,258	255,377
Graham Packaging Do Brasil Industria e Comercio S.A.		43,921
Graham Packaging Plásticos de Venezuela		7,564

Total	<u>1,361,258</u>	<u>306,862</u>
-------	------------------	----------------

Regalías:

Graham Packaging International Plastic Products Inc.	<u>167,619</u>	<u>155,093</u>
--	----------------	----------------

Al 31 de diciembre del 2006, cuentas por pagar representa saldo de préstamo otorgado por Graham Packaging International Plastic Products Inc. según contrato suscrito en septiembre del año 2006 a una tasa de interés anual del 3% y con vencimiento en el año 2009. Durante el año 2006, la Compañía canceló US\$1,200,000 del préstamo inicial.

Al 31 de diciembre del 2005, los saldos de cuentas por pagar a compañías relacionadas no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento establecida.

## 12. CONTRATO

***Contrato de suministro de producto terminado*** – En agosto del 2002, la Compañía firmó un contrato de suministro de producto terminado con La Fabril S. A., en el cual esta se compromete a comprar anualmente en forma única y exclusiva a la Compañía como mínimo 42.6 millones de botellas y tapas plásticas para envasar aceite comestible. La duración del contrato es de cuatro años y con renovaciones automáticas por períodos consecutivos de un año, a menos que sea comunicado por una de las partes la intención expresa y por escrito de no renovar el contrato, con una antelación no inferior a seis meses. La Fabril S. A. ha comunicado a la Administración de Graham Packaging Company del Ecuador S. A. la intención de continuar con las compras de producto terminado únicamente hasta el 31 de mayo del 2007 y no renovar el contrato referido.

Durante los años 2006 y 2005, el total de ingresos generados por este concepto fue de US\$5.5 millones y US\$5.2 millones, respectivamente.

## 13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha del informe de los auditores independientes (febrero 9 del 2007) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

