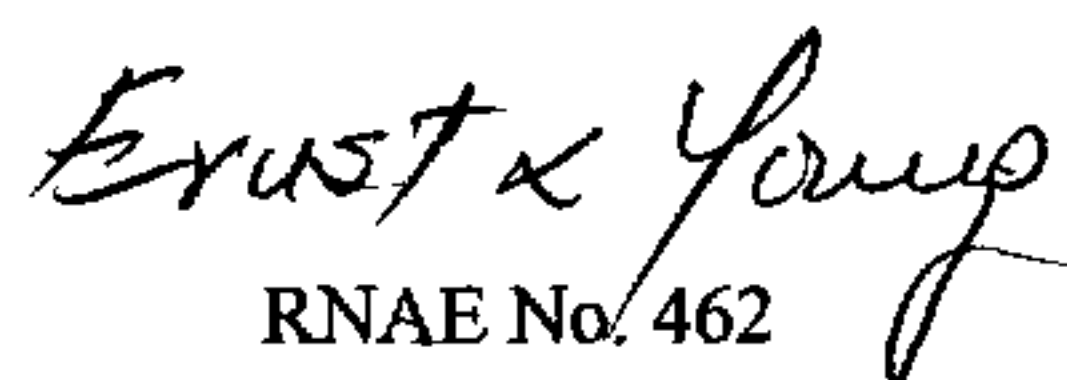


Informe de los auditores independientes

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

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos 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 2003 y 2002, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2003 y 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 nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías 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 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 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 2003 y 2002, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2003 y 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.


RNAE No. 462


Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
16 de abril del 2004

Owens Illinois Plásticos Ecuador S. A.

Balances generales

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2003	2002
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		105,083	254,435
Cuentas por cobrar	4	1,706,978	1,010,607
Inventarios	5	895,017	379,016
Gastos pagados por anticipado		14,185	20,841
Total activo corriente		2,721,263	1,664,899
 Planta y equipo, neto	6	4,089,589	2,340,988
Cargos diferidos		39,434	50,258
Otros activos		207,823	96,950
Total activo		7,058,109	4,153,095
 Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Préstamo bancario	7	350,000	-
Cuentas por pagar	8	932,841	320,576
Compañías relacionadas	9	539,430	8,236
Impuesto a la renta	12(d)	359,862	55,567
Intereses por pagar		87,518	60,246
Total pasivo corriente		2,269,651	444,625
 Compañías relacionadas largo plazo	9	3,350,000	3,350,000
 Patrimonio de los accionistas:			
Capital social- 323,043 y 200 en el 2003 y 2002, respectivamente, acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas	10	323,043	200
Reserva legal	11	143,786	35,827
Utilidades acumuladas		971,629	322,443
Total patrimonio de los accionistas		1,438,458	358,470
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		7,058,109	4,153,095

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

Owens Illinois Plásticos Ecuador S. A.

Estados de resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2003 y por el período
comprendido del 22 de agosto al 31 de diciembre del 2002
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2003	2002
Ventas netas	14(a)	5,819,570	1,899,092
Costo de ventas		(4,085,428)	(1,372,315)
Utilidad bruta		1,734,142	526,777
Gastos de operación:			
Ventas		-	(6,257)
Administración		(87,231)	(27,524)
Utilidad en operación		1,646,911	492,996
Otros ingresos (gastos):			
Financieros		(189,589)	(62,080)
Otros, neto		(17,872)	3,785
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		1,439,450	434,701
Provisión para impuesto a la renta	12(d) y 3(f)	(359,862)	(76,431)
Utilidad neta		1,079,588	358,270
Utilidad neta por acción	3(g)	39.59	1,791

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

Owens Illinois Plásticos Ecuador S. A.

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2003 y por el período

comprendido del 22 de agosto al 31 de diciembre del 2002

Expresados 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 10)	200	-	-	200
Utilidad neta	-	-	358,270	358,270
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 11)	-	35,827	(35,827)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2002	200	35,827	322,443	358,470
Más (menos):				
Pago de capital suscrito (Véase Nota 10)	400	-	-	400
Aumento de capital (Véase Nota 10)	322,443	-	(322,443)	-
Utilidad neta	-	-	1,079,588	1,079,588
Transferencia a reserva legal a ser aprobada por la Junta General de Accionistas que considere estos estados financieros (Véase Nota 11)	-	107,959	(107,959)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2003	323,043	143,786	971,629	1,438,458

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

Owens Illinois Plásticos Ecuador S. A.

Estados de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2003 y por el período
comprendido del 22 de agosto al 31 de diciembre del 2002
Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	1,079,588	358,270
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación-		
Depreciación	256,796	91,384
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(696,371)	(1,010,607)
(Aumento) en inventarios	(516,001)	(379,016)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	6,656	(20,841)
Disminución (aumento) en cargos diferidos	10,824	(50,258)
(Aumento) en otros activos	(110,873)	(96,950)
Aumento en cuentas por pagar	612,265	320,576
Aumento en compañías relacionadas	531,194	8,236
Aumento en impuesto a la renta	304,295	55,567
Aumento en intereses por pagar	27,272	60,246
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>1,505,645</u>	<u>(663,393)</u>
 Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a planta y equipo	<u>(2,005,397)</u>	<u>(2,432,372)</u>
 Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Aumento en préstamo bancario	350,000	-
Préstamo recibido de casa matriz	-	3,350,000
Aportes en efectivo	400	200
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>350,400</u>	<u>3,350,200</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos	<u>(149,352)</u>	<u>254,435</u>
 Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	254,435	-
Saldo al final del año	<u>105,083</u>	<u>254,435</u>

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

Owens Illinois Plásticos Ecuador S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2003

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 14(a)).

La Compañía se encuentra ubicada en el Km. 25 de la Vía a Daule y su número promedio de empleados es de 53 (60 en el año 2002) , contratados a través de empresas de servicios.

La emisión de los estados financieros adjuntos fue autorizada por la gerencia de la Compañía y deben ser aprobados por la Junta General de Accionistas que considere dichos estados.

2. Situación económica en Ecuador

El Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica, debido principalmente entre otros, a los precios altos de exportación del petróleo y a las inversiones en el sector de hidrocarburos. Adicionalmente a los factores antes mencionados, se considera necesario aplicar medidas económicas complementarias que ayuden a fortalecer el sistema económico actual.

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.

Durante el año 2002, en el Ecuador se adoptaron diez nuevas Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y a partir de enero del 2003 entró en vigencia la norma relacionada con la consolidación de estados financieros. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) vigentes son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), en el futuro se planea

Notas a los estados financieros (continuación)

adoptar todas las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); sin embargo, en 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 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, excepto inventario en tránsito que está registrado al costo de adquisición.

(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.

(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 derechos y beneficios inherentes.

Notas a los estados financieros (continuación)

(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 2003 y 2002, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Clientes	1,052,841	699,429
Impuesto al valor agregado	464,742	311,160
Anticipos a proveedores	112,064	-
Retenciones en la fuente y anticipos	87,525	-
Otras	119	18
	<u>1,717,291</u>	<u>1,010,607</u>
Menos- Estimación para cuentas dudosas	<u>10,313</u>	<u>-</u>
	<u>1,706,978</u>	<u>1,010,607</u>

Durante el año 2003, la Compañía registró en el estado de resultados del año 10,313 por estimación para cuentas dudosas.

5. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Productos terminados	300,661	226,026
Materias primas	578,701	133,165
Materiales y suministros y otros	15,655	19,825
	<u>895,017</u>	<u>379,016</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, el saldo de planta y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>Tasa anual de depre- ciación</u>
Instalaciones	86,783	-	5%
Maquinarias y equipos	2,399,010	2,399,010	10% y 12.5%
Equipo de cómputo	9,605	7,680	33%
Vehículos	9,458	9,458	20%
Muebles y enseres	124	124	10%
Construcciones en proceso (1)	<u>1,932,789</u>	<u>16,100</u>	<u>-</u>
	4,437,769	2,432,372	
Menos- Depreciación acumulada	<u>348,180</u>	<u>91,384</u>	
	<u>4,089,589</u>	<u>2,340,988</u>	

(1) Incluye principalmente desembolsos realizados para la construcción de la planta.

Durante los años 2003 y 2002, el movimiento de planta y equipo fue el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo al inicio	2,340,988	-
Más (menos):		
Adiciones, neto	2,005,397	2,432,372
Depreciación	<u>(256,796)</u>	<u>(91,384)</u>
Saldo al final	<u>4,089,589</u>	<u>2,340,988</u>

7. Préstamo bancario

En octubre del 2003, la Compañía contrató un préstamo bancario con el Citibank por 350,000 con vencimiento hasta enero del 2004 y devenga una *tasa de interés anual del 7.75%*. El préstamo bancario se encuentra garantizado con firmas.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, el saldo de cuentas por pagar estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Proveedores	896,497	314,229
Impuestos por pagar	10,874	5,921
Otras	<u>25,470</u>	<u>426</u>
	<u>932,841</u>	<u>320,576</u>

9. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los saldos por pagar a compañías relacionadas fueron los siguientes:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Corto plazo		
Continental Pet Technologies	513,677	-
Owens Illinois de Venezuela C. A.	5,408	-
Cristalería del Ecuador S. A.	20,345	7,213
Cristalería Peldar S. A.	-	1,023
	<u>539,430</u>	<u>8,236</u>
Largo plazo		
Owens-Illinois International B.V. (casa matriz)	<u>3,350,000</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 del 2005 y devenga una tasa de interés trimestral libor más el 3% anual.

Durante los años 2003 y 2002, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Préstamos recibidos	-	3,350,000
Compra de activos fijos	513,676	11,023
Compra de materia prima	381,429	-

Notas a los estados financieros (continuación)

	2003	2002
Intereses	176,856	-
Reembolsos de gastos	80,058	-
Otros	5,408	-

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

10. 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 ascendió a 200.

Durante el año 2003, se pagó 400 del capital suscrito. Adicionalmente, el 3 de diciembre del 2003, la Compañía aumentó su capital social en 322,443 (322,443 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de 1 cada una), a través de la capitalización de utilidades retenidas.

11. 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.

12. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía se constituyó el 21 de mayo del 2002 y no ha sido fiscalizada hasta la fecha.

(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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Impuesto por pagar-

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, la determinación del saldo del impuesto a la renta, fue como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	<u>1,439,451</u>	<u>434,701</u>
Utilidades a reinvertir	-	322,443
Tasa de impuesto	-	15%
	<u>-</u>	<u>48,366</u>
Utilidades que no se reinvierten	1,439,451	112,258
Tasa de impuesto	25%	25%
	<u>359,862</u>	<u>28,065</u>
Provisión para impuesto a la renta	359,862	76,431
Menos- Retenciones en la fuente y anticipos	<u>(87,525)</u>	<u>(20,864)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>272,337</u>	<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%.

13. 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 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 2003 y 2002, la Compañía no ha registrado ninguna provisión por este concepto, considerando que inició sus operaciones en el año 2002.

14. Contratos

(a) Suministro de producto terminado-

En agosto del 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.

Durante los años 2003 y 2002, el total de ingresos generados por este concepto fue de 4,289,632 y 1,412,946, respectivamente.

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. Durante los años 2003 y 2002, el total de ingresos generados por este contrato fue de 1,514,320 y 484,945, respectivamente

(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, renovable previo acuerdo entre las partes 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

15. Reclasificación de cifras del 2002

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2002, fueron reclasificadas para hacerles comparables con los estados financieros del año 2003.