

C O N T R A L O R I A
PRIVADO Y CONFIDENCIAL **LATINOAMERICANA DE ENVASES**
(LATINOAMERICANA DE ENVASES) S. A.

ENTREGADO A
SUPERINTENDENCIA DE CIAS

30 DE MAYO DEL 2003 Estados Financieros por los
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2002 y 2001
e Informe de los Auditores Independientes

Fulcan 803 y Av. 9 de Octubre
P.O. Box 09013357
Guayaquil Ecuador

Tel: (593-4) 2-52770
Fax: (593-4) 2-54999
(593-4) 2-52173

**Deloitte
& Touche**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores
de Latinoamericana de Envases (LATIENVASES) S. A.:

CONTROLORIA
PRIVADO Y CONFIDENCIAL
ENTREGADO A
SUPERINTENDENCIA DE CIAS
30 DE MAYO DEL 2003

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Latinoamericana de Envases (LATIENVASES) S. A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001 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 auditorías.

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 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 auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Latinoamericana de Envases (LATIENVASES) S. A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la situación financiera, resultados de operación y flujos de caja de Latinoamericana de Envases (LATIENVASES) 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
Marzo 28, 2003

Jaime Castro H.

Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503

LATINOAMERICANA DE ENVASES (LATIENVASES) S. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

ACTIVOS	NOTAS	2002 (U. S. dólares en miles)	2001
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		59	27
Cuentas por cobrar	4	1,151	763
Inventarios	5	608	636
Gastos anticipados			6
Total activos corrientes		<u>1,818</u>	<u>1,432</u>
PROPIEDADES:			
	6		
Terrenos		220	220
Edificios e instalaciones		1,168	1,138
Maquinarias y equipos		819	3,040
Moldes		50	877
Vehículos		50	38
Equipos de computación		22	22
Muebles y enseres		18	18
Construcciones en proceso		34	224
Total		7,141	5,577
Menos depreciación acumulada		(1,031)	(654)
Propiedades, neto		<u>6,110</u>	<u>4,923</u>
OTROS ACTIVOS		<u>33</u>	<u>44</u>
TOTAL		<u>7,961</u>	<u>6,399</u>

CONTROLADO
PRIVADO Y CONFIDENCIAL
ENTREGADO A
SUPERINTENDENCIA DE CHAS
30 DE MAYO DEL 2003

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	NOTAS	2002	2001
		(U. S. dólares en miles)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro bancario			32
Documentos por pagar a bancos	7	1,000	3,443
Vencimiento corriente de obligación a largo plazo	9	1,100	
Cuentas por pagar		32	1,855
Gastos acumulados por pagar			<u>126</u>
Total pasivos corrientes		<u>3,043</u>	<u>5,456</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO			
	9	4,434	<u>29</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	10	30	30
Reserva legal		3	3
Reserva de capital		782	782
Déficit acumulado		<u>(331)</u>	<u>99</u>
Patrimonio de los accionistas		484	914
TOTAL		<u>7,961</u>	<u>6,399</u>

C O N T R A L O R I A
PRIVADO Y CONFIDENCIAL
 ENTREGADO A
 SUPERINTENDENCIA DE CIAS
 30 DE MAYO DEL 2003

LATINOAMERICANA DE ENVASES (LATIENVASES) S. A.

ESTADOS DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

	NOTA	2002 (U. S. dólares en miles)	2001
VENTAS NETAS	13	<u>3,164</u>	<u>2,204</u>
COSTO Y GASTOS:			
Costo de ventas	13	2,451	1,741
Administración	13	221	216
Ventas		194	108
Total		<u>2,866</u>	<u>2,065</u>
UTILIDAD DE OPERACION		<u>298</u>	<u>139</u>
OTROS INGRESOS (EGRESOS):			
Intereses pagados		(654)	(165)
Otros, neto		<u>6</u>	<u>4</u>
Total		<u>(648)</u>	<u>(161)</u>
PERDIDA		<u>(350)</u>	<u>(22)</u>

C O N T R A L O R
PRIVADO Y CONFIDENCIAL
ENTREGADO A
SUPERINTENDENCIA DE
30 DE MAYO DEL 2003

Ver notas a los estados financieros

LATINOAMERICANA DE ENVASES (LATIENVASES) S. A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

	Capital social	Reserva legal (U. S. dólares en miles)	Reserva de capital	Utilidades retenidas
ENERO 1, 2001	30	3	782	123
Pérdida				(22)
Otros				(2)
DICIEMBRE 31, 2001				
Pérdida				(350)
Ajuste de años anteriores, nota 14				(80)
DICIEMBRE 31, 2002	<u>30</u>	<u>3</u>	<u>782</u>	<u>(331)</u>

Ver notas a los estados financieros

LATINOAMERICANA DE ENVASES (LATIENVASES) S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

	2002	2001
	(U. S. dólares en miles)	
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	2,812	2,160
Pagado a proveedores, trabajadores y otros	(2,156)	(2,487)
Intereses pagados, neto	(169)	(165)
Impuesto a la renta	(8)	(8)
Otros, neto	4	4
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(497)</u>	<u>(496)</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades	(1,734)	(3,780)
Otros activos	11	(10)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,723)</u>	<u>(3,790)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Documentos por pagar a bancos	(2,475)	2,875
Obligaciones a largo plazo	5,500	
Compañía relacionada	(1,163)	1,363
Pago a terceros	(600)	(600)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>1,862</u>	<u>3,638</u>
CAJA Y BANCOS:		
Aumento (disminución) neto durante el año	32	(648)
Comienzo del año	<u>27</u>	<u>675</u>
FINAL DEL AÑO	<u>59</u>	<u>27</u>

(CONTINUA)

LATINOAMERICANA DE ENVASES (LATIENVASES) S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001 (CONTINUACION)

	2002	2001
	(U. S. dólares en miles)	
CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Pérdida	<u>(350)</u>	<u>(22)</u>
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación de propiedades	547	169
Provisión para cuentas incobrables	21	1
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	A(390)	(447)
Gastos anticipados	61	(5)
Inventarios	283	(430)
Cuentas por pagar	160	131
Gastos por pagar	<u>(110)</u>	<u>107</u>
Total	<u>243</u>	<u>(474)</u>
 EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	 <u>(107)</u>	 <u>(496)</u>

C O N T R A L O R I A
PRIVADO Y CONFIDENCIAL
ENTREGADO A
SUPERINTENDENCIA DE G/AS
30 DE MAYO DEL 2003

Ver notas a los estados financieros

LATINOAMERICANA DE ENVASES (LATIENVASES) S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía está constituida en el Ecuador desde 1986 y su actividad principal es la fabricación y comercialización de envases, tapas y componentes de plástico. En el año 2001, la Compañía inauguró su nueva planta industrial, con capacidad de producción de 2,600 TM. de envases de plástico al año.

Los estados financieros han sido preparados en U. S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor, nota 3, en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por los años terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

ENTREGADO A
SUPERINTENDENCIA DE CIAS
30 DE MAYO DEL 2003

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones estuvieron basadas en la mejor utilización de la información disponible al momento, las cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

Valuación de Inventarios – Al costo de adquisición como sigue:

- Materias primas y repuestos: al costo promedio de adquisición, que no excede a los valores de mercado.
- Productos terminados y en proceso: al costo promedio de producción que no excede a los valores de mercado.
- Importaciones en tránsito: al costo de adquisición más los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha del balance general.

Valuación de Propiedades – Al costo de adquisición, que incluye intereses de obligaciones bancarias identificables con la adquisición de maquinarias y equipos. El costo de las propiedades es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para maquinarias y equipos, moldes, instalaciones, muebles y enseres, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

Año terminado diciembre 31	Porcentaje de variación
1999	61
2000	91
2001	22
2002	9

4. CUENTAS POR COBRAR

	.. Diciembre 31 ..	
	2002	2001
	(U. S. dólares en miles)	
Cientes	318	318
Impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente	379	379
Compañías relacionadas	82	53
Otras	21	21
Menos provisión cuentas incobrables	(10)	(8)
Total	<u>1.151</u>	<u>763</u>

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, las cuentas por cobrar a clientes representan principalmente créditos en venta de envases y tapas de plástico con vencimientos promedio en 30 días, los cuales no generan intereses.

5. INVENTARIOS

	.. Diciembre 31 ..	
	2002	2001
	(U. S. dólares en miles)	
Materias primas	304	547
Productos terminados	278	86
Productos en proceso	4	3
Repuestos	4	
En tránsito	<u>18</u>	<u>—</u>
Total	<u>608</u>	<u>636</u>

6. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades en los años 2002 y 2001 fue el siguiente:

	2002	2001
	(U. S. dólares en miles)	
Saldo neto al comienzo del año	1,312	1,312
Adquisiciones, neto	1,734	3,780
Depreciación	(547)	(169)
Saldo neto al final del año	<u>6,110</u>	<u>4,923</u>

Al 31 de diciembre del 2002, adquisiciones incluyen principalmente US\$ 1.6 millones por importación de moldes, maquinarias y equipos de inyección. En el año 2001, incluyen principalmente US\$2.4 millones y US\$914,000 por importación de moldes, maquinarias y equipos de inyección y por la construcción de las instalaciones y edificios de la planta industrial de la Compañía, respectivamente. El costo de maquinarias y equipos y moldes incluye US\$128,981 por capitalización de costos financieros de obligaciones bancarias identificables con estas adquisiciones.

7. DOCUMENTOS POR PAGAR A BANCOS

Al 31 de diciembre del 2002, representan préstamos sobre firma otorgados por banco del exterior con vencimientos hasta junio del 2003 e intereses del 10% anual. En el año 2001, incluyen principalmente préstamos sobre firma otorgados por banco del exterior por US\$3.2 millones con vencimientos hasta junio del 2002 e intereses del 10% al 14% anual.

8. CUENTAS POR PAGAR

	.. Diciembre 31 ..	
	2002	2001
	(U. S. dólares en miles)	
Proveedores	654	347
Compañías relacionadas:		
Fábrica de Envases S. A. FADESA	200	1,363
La Llave S. A.	17	104
Otras	43	30
Otras	<u>18</u>	<u>11</u>
Total	<u>932</u>	<u>1,855</u>

Al 31 de diciembre del 2001, el saldo por pagar a Fábrica de Envases S. A. FADESA devengó intereses del 9% anual y fue cancelada en el año 2002.

9. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2002, representan principalmente préstamo sobre firma de banco del exterior por US\$5.5 millones con vencimientos semestrales hasta diciembre del 2007 e interés del 10% anual, los cuales incluyen vencimientos corrientes en el año 2003 por US\$1.1 millones.

Las obligaciones bancarias a largo plazo tienen los siguientes vencimientos anuales:

Años	U. S. dólares (en miles)
2004	1,100
2005	1,100
2006	1,100
2007	1,100
Total	<u>4,400</u>

C O N T R A L O R
 PRIVADO Y CONFIDENCIAL
 ENTREGADO A
 SUPERINTENDENCIA DE CIA
 30 DE MAYO DEL 2003

10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social – Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, está representado por 30,000 acciones de valor nominal unitario de US\$1.00.

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 esta disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

11. IMPUESTO A LA RENTA

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado hasta el año 1996 han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión los años 1999 al 2002.

12. CONTRATO

En abril del 2001, se celebraron contratos de prestación de servicios de personal con compañías relacionadas mediante los cuales se acuerda que estas compañías proveerán, bajo su exclusiva responsabilidad, de personal temporal y permanente a la Compañía, nota 13.

13. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, las principales transacciones con compañías relacionadas son las siguientes:

	2002	2001
	(U. S. dólares en miles)	
VENTAS:		
Productos terminados	273	226
COSTO Y GASTOS:		
Compras de materias primas	38	29
Servicios de mantenimiento y compra de repuestos	32	58
Servicios de personal	464	183

C O N T R A L O R I A
 PRIVADO Y CONFIDENCIAL
 ENTREGADO A
 SUPERINTENDENCIA DE CIAS
 30 DE MAYO DEL 2003

14. DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2001, los estados financieros adjuntos difieren de los registros contables de la Compañía por los siguientes ajustes:

	Cuentas por pagar (U.S. dólares en miles)	Utilidades retenidas
Saldo según registros contables	1,935	19
Reversión de provisión para reparaciones mayores registrada en el año 2000		<u>80</u>
Saldo según estados financieros		<u>99</u>

C O N T R A L O R I A
PRIVADO Y CONFIDENCIAL
 ENTREGADO A (80)
 SUPERINTENDENCIA DE CIAS
 30 DE MAYO DEL 2002

* * * * *