

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

**A los Miembros de la Junta General de Accionistas
de PLASTICOS ECUATORIANOS S.A.**

1. Hemos auditado el balance general de **PLASTICOS ECUATORIANOS S.A.**, al 31 de Diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre éstos estados financieros basados en la auditoria que practicamos.
2. La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores de carácter significativo. Una auditoria incluye un examen basado en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros. Una auditoria también incluye la evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Gerencia de la Compañía, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoria que efectuamos fundamenta razonablemente la opinión expresada a continuación.
3. Como se explica en las políticas de contabilidad significativos los Estados Financieros mencionados en el párrafo 1 fueron preparados de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador los cuales difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados.

**CONSULTORA PANAMERICANA MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

4. En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, la situación financiera de PLASTICOS ECUATORIANOS S.A., al 31 de Diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivos por el año terminado en esa fecha de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de PLASTICOS ECUATORIANOS S. A., como sujeto pasivo por obligación propia del ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2003 se emiten por separados.



**Ing. Mario Martínez C., Socio
Representante Legal
Reg. Nac. Cont. No. 13-333**



**CONMARTINEZ C. LTDA.
Reg. Sup. Cías No. 110**

**Guayaquil - Ecuador
Mayo 27, 2004**

PLASTICOS ECUATORIANOS S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólar)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:	NOTAS	
Efectivo	A	81,439.57
Documentos y Cuentas por Cobrar	C	2,683,765.18
Inventarios	E	2,105,008.12
Pagos Anticipados	G	310,967.19
Otros Activos Corrientes	H	91,397.76
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		5,272,577.82
PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO	K	7,288,026.02
CARGOS DIFERIDOS	P	978,974.08
ACTIVO NO CORRIENTE	Q	250,834.85
INVERSIONES A LARGO PLAZO	L	258,349.83
TOTAL DEL ACTIVO		14,048,762.60
T. CUENTAS DE ORDEN Y CONTIGENTES		272,390.99

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:		
Obligaciones Bancarias	AA	2,552,190.40
Sobregiros Bancarios	BB	35,115.01
Documentos y Cuentas por Pagar	CC	3,273,738.58
Impuestos por Pagar	DD	125,527.90
Gastos Acumulados por Pagar	FF	196,805.76
Otros Pasivos	HH	147,379.01
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		6,330,756.66
PASIVO A LARGO PLAZO	JJ	4,245,619.66
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital Social		172,116.92
Reserva Legal		1,307.68
Reserva Facultativa		8,844.05
Capital Adicional		3,140,915.75
Utilidad Acumuladas		75,182.26
Utilidad del ejercicio		74,019.62
TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		3,472,386.28
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		14,048,762.60
TT. CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENTES		272,390.99

**PLASTICOS ECUATORIANOS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólar)**

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas	11,460,704.06
TOTAL DE VENTAS	11,460,704.06

COSTO Y GASTOS OPERACIONALES:

COSTO DE VENTAS	(8,718,144.34)
Gastos Administrativos	(597,383.52)
Gastos de Ventas	(521,874.47)
Gastos Financieros	(905,858.22)
TOTAL COSTO Y GASTOS	(10,743,260.55)

INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES:

Otros Ingresos	88,268.67
Otros Gastos	(731,692.56)
TOTAL DE GASTOS O INGRESOS OPERACIONALES	(643,423.89)
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE LA PARTICIPACION DE EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA	74,019.62
=====	=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

PLASTICOS ECUATORIANOS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólar)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Efectivo recibido de clientes	9,471,489.26
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(6,927,111.36)
Efectivo Proveniente de Operaciones	2,544,377.90
Otros Ingresos	11,199.60
Otros Egresos	(448,658.69)
EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERACIONALES	2,106,918.81

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de Activos Fijos	(2,403,611.05)
Inversiones a Largo Plazo	(20,000.00)
EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(2,423,611.05)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones Bancarias	568,631.48
Sobregiros Bancarios	(194,745.09)
EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	373,886.39

Aumento Neto en efectivo y sus Equivalentes	57,194.15
Efectivo y sus Equivalentes a Principios de Año	24,245.42
Efectivo y sus Equivalentes a Final de año	81,439.57

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

)

PLASTICOS ECUATORIANOS S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en Dólar)

	CAPITAL	RESERVAS	RESERVA FACULTAT.	RESERVA CAPITAL	PERDIDA O UTILIDAD ACUMUL.	PERDIDA O UTILIDAD D/ EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 1 de Enero, 2003	172.116,92	1.307,68	8.844,05	3.140.915,75	31.900,54	43.281,72	3.398.366,66
Transferencia de la utilidad del ejercicio a Pérdida Acumulada					43.281,72	-43.281,72	0,00
Utilidad neta del Ejercicio						74.019,62	74.019,62
Saldo al 31 de Diciembre del 2003	172.116,92	1.307,68	8.844,05	3.140.915,75	75.182,26	74.019,62	3.472.386,28

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

PLASTICOS ECUATORIANOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólar)

IDENTIFICACION, OBJETIVO Y OPERACIONES DE LA COMPAÑIA.

PLASTICOS ECUATORIANOS S.A. (La Compañía) fue constituida el 17 de Octubre de 1967 en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 9 de Noviembre de 1967 bajo la denominación de **PLASTICOS ECUATORIANOS PLASTEC S.A.**, mediante escritura pública otorgada el 7 de Mayo de 1968 se reformó la denominación de la Compañía (**PLASTICOS ECUATORIANOS PLASTEC S.A.**) por la de (**PLASTICOS ECUATORIANOS S.A.**) la cual fue inscrita en el Registro Mercantil el 5 de Junio de 1968. La Compañía tiene por objeto la elaboración de envases de 200 cc. hasta 220 litros, artículos decartables como tarrinas, vasos perfiles de PVC, sorbetes, etc., y material plástico en general. Igualmente podrá comercializar los productos que ella elabore y dedicarse a actividades mercantiles de importación y exportación de mercaderías en general. La sociedad para el cumplimiento de su objeto, podrá adquirir bienes raíces y muebles, derechos reales y personales. La actividad actual es la fabricación y venta de artículos plásticos en general.

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS.

La Compañía mantiene sus registros en partida doble en idioma nacional y moneda extranjera. De acuerdo a disposición de la ley de transformación Económica del Ecuador R.O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000 con sujeción a los principios de contabilidad generalmente aceptados vigentes en el país emitidos por la Federación Nacional de Contadores sin perjuicio de las facultades que tiene la Superintendencia de Bancos y de Compañías para regular la contabilidad de las sociedades sujetas a su control. Para efectos tributarios se deberán considerar las modificaciones que a dichos principios fueron establecidas mediante Ley de Régimen Tributario Interno así como normas legales o reglamentarias tributarias expedidas para actividades o casos específicos.

De acuerdo a Disposición General Primera de la Ley de Transformación del Ecuador (R.O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000) la contabilidad se llevará en dólares de los Estados Unidos de América y su capital se expresará en la misma moneda los Registros Contables relacionados con la compra o adquisiciones, deberán ser respaldados por facturas notas o boletos de ventas emitidas por los vendedores o proveedores.

CAPITAL SOCIAL, la compañía al 31 de Diciembre del 2003 nos presenta un capital social de \$ 172,116.92 este ha sido aportado por accionistas.

LOS INVENTARIOS., están valorados al costo reexpresado el cual no excede de el valor del mercado, los costos son determinados en base al método promedio, el cual permite mantener los costos actualizados.

LAS PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS., están contabilizados al costo de adquisición reexpresado como se menciona en la Nota K, las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan al gasto al incurrirse en ella las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas al retirarse maquinarias y equipos, las ganancias y pérdidas por retiros se cargan al estado de resultados.

La depreciación de éstos activos es cargada al estado de resultado y ha sido calculada sobre los costos originales más las reexpresión establecidas de acuerdo en las disposiciones vigentes, éstas depreciaciones se calculan por el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Los años de vida útil de los activos son los siguientes:

<u>A C T I V O</u>	<u>PORCENTAJES</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	5	20
Maquinarias y Equipos	10	10
Instalaciones y Moldes	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Vehículos	20	5
Equipo de Computación	33.33%	3

PARTICIPACION EMPLEADOS (15%), La compañía debe reconocer el 15% de sus utilidades a sus trabajadores de acuerdo a la legislación laboral. Este es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

Base Imponible	74,019.62
15% Participación Trabajadores	(11,102.94)

IMPUESTO A LA RENTA (25%)., Según la Ley de Régimen Tributario Interno todas las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país. La tarifa para la Aplicación del Impuesto a la Renta es el 25% de la base imponible.

Conciliación Tributaria

Base imponible	74,019.62
(15%) Participación Empleados	(11,102.94)
Utilidad Gravable	62,916.68
(-) Ingresos	(9,237.69)
(+) Gastos no deducibles	115,016.67
Base para el cálculo del Impuesto a la Renta	168,695.66
(25%) Impuesto a la Renta	42,173.91
(-) Retenciones en la fuente	(129,345.28)
Saldo a favor contribuyente	(87,171.37)

A. EFECTIVO

Caja

Caja Chica	1,440.00

	1,440.00

Bancos

Internacional Cta.# 97835	17,714.49
Pacifico Cta.# 30-000551	163.12
Union Planters Bank Cta.# 0988502038	5,145.59

	23,023.20

Fondos Rotativos

Valores no depositados	56,976.37

	81,439.57

C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Cuentas y Documentos por Cobrar	(1)	2,531,074.87
Cuentas por Cobrar Empleados		17,471.25
Otras Cuentas por Cobrar	(2)	59,554.10
Cuentas por Cobrar Diversas	(3)	81,649.21

		2,689,749.43
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(5,984.25)

		2,683,765.18

(1) Cuentas y Documentos por Cobrar:

Cuentas por Cobrar:

Cuentas por Cobrar Comerciales	416,745.19
Gendisca	736,421.10
Dipor - Quito	297,295.35
Toni	951,962.78
Dipor - Ambato	54,261.99
Geyoca	5,325.65
Dipor - Santo Domingo	35,555.78

	2,497,567.84

Documentos por Cobrar:

Dipor - Quito	3,273.55

	3,273.55

Valores por efectivar:

Cheques Postfechados	29,212.69
Cheques Protestados	1,020.79

	30,233.48

	2,531,074.87

(2) Otras Cuentas por Cobrar

Valores por aplicar	13,027.43
Reclamos a terceros	11,235.70
Cuentas por Cobrar Administración	6,934.75
Anticipos a contratistas	19,277.11
Anticipos Gastos de Viajes	400.00
Deudores por Materia Prima	8,679.11

	59,554.10

(3) Diversas

Jaime Balladares	2,180.36
Plastic USA	10,333.00
Ditoni	65.00
Cosedora	92.56
Toni	3,341.23
Geyoca	63,249.64
Dipor Quito	1,999.57
Otras Cuentas	387.85

	81,649.21

E. INVENTARIOS

Materia Prima	1,006,331.14
Materia Prima Tránsito	60,430.97
Productos en Proceso	67,258.25
Mercadería en poder de terceros	59,008.88
Productos Terminados	738,349.00
Productos Terminados en Tránsito	1,026.30
Almacenes Generales	172,603.58

	2,105,008.12

G. PAGOS ANTICIPADOS

Retención en la Fuente	310,967.19

	310,967.19

H. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Seguros	73,801.19
Diversos Mastenting	17,596.57

	91,397.76

L. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Inversiones Electroquil	238,349.83
Inversiones Cybermull	20,000.00
	<hr/>
	258,349.83
	<hr/>

P. CARGOS DIFERIDOS

Licenc. Window Lotus	8,346.89
Licenc. Empine Clock Turnos	5,469.00
Diferencial Cambiario año 99	1,018,169.30
Diferencial Desarrollo Nuevo Software	239.74
Diferencial Resultado 2003	495,499.32
(-) Amortización Licenc. Window Lotus	(7,153.70)
(-) Amortización Licen. Empine Clock	(2,846.23)
(-) Amortización Diferencial Cambiario 1999	(538,750.24)
	<hr/>
	978,974.08
	<hr/>

Q. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Depósitos en Garantía	15,061.38
Cuentas por Cobrar a L/P (*)	235,773.47
	<hr/>
	250,834.85
	<hr/>

(*) Cuentas por Cobrar a L/P:

Distritosa	37,388.83
Geyoca	81,785.09
Heladosa	116,599.55
	<hr/>
	235,773.47
	<hr/>

K. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

CONCEPTO	SALDO A 01/01/2003	COMPRAS ADICIONES	VENTAS TRANSFER.	SALDO A 31/12/2003
<u>COSTOS</u>				
Terrenos	465,10	0,00	0,00	465,10
Construcciones en Proceso	15.194,08	10.454,50	0,00	25.648,58
Edificio e Instalaciones	656.157,14	130.279,76	30.965,67	755.471,23
Maquinarias y Equipos	4.276.222,16	1.504.862,24	0,00	5.781.084,40
Máquinarias en Tránsito	863.350,01	0,00	324.610,46	538.739,55
Moldes	2.968.422,13	614.029,45	0,00	3.582.451,58
Vehículos	105.650,35	19.650,00	0,00	125.300,35
Muebles y Enseres	77.415,74	12.538,54	275,49	89.678,79
Equipos de Computación	70.297,29	12.214,60	0,00	82.511,89
Mejoras en Terrenos	20.982,30	0,00	0,00	20.982,30
Repuesto en Transito	0,00	99.581,96	0,00	99.581,96
TOTAL DE COSTOS	9.054.156,30	2.403.611,05	355.851,62	11.101.915,73
<u>DEPRECIACION</u>				
Edificios e Instalaciones	-121.647,08	-46.340,18	0,00	-167.987,26
Maquinarias y Equipos	-1.415.528,92	-524.596,85	0,00	-1.940.125,77
Moldes	-1.287.009,57	-272.780,73	0,00	-1.559.790,30
Vehículos	-35.328,07	-19.019,52	0,00	-54.347,59
Muebles y Enseres	-26.819,41	-9.630,20	0,00	-36.449,61
Equipos de computación	-34.243,69	-14.525,91	0,00	-48.769,60
Mejora Terreno	-5.210,94	-1.208,64	0,00	-6.419,58
TOTAL DEPRECIACION	-2.925.787,68	-888.102,03	0,00	-3.813.889,71
T O T A L	6.128.368,62	1.515.509,02	355.851,62	7.288.026,02

T. CUENTAS DE ORDEN Y CONTIGENTES

CDR'S Catalina Alcivar	54,579.35
CDR'S Aida de Alcivar	64,164.50
CDR'S Luis Fuentes-GEY-HEL-PLA	89,455.47
Raul Lascano - Gendisca	30,087.58
CDR'S Arturo Ramirez - Plastidor	10,589.77
CDR'S Oswaldo Jaramillo - GEY/MO	21,856.13
CDR'S Cecilia Ansaldo - Gendisca	1,658.19

	272,390.99
	=====

AA. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Préstamos Bancarios

Bco. Internacional	(1)	384,284.76
Bco. Bolivariano	(2)	864,981.81
Bco. Pacifico	(3)	228,419.51
Bco. Guayaquil	(4)	687,269.79

		2,164,955.87

(1) Préstamo realizado con una tasa de interés del 13%, 14% y 15%

(2) Préstamo realizado con una tasa de interés del 12%, y 13%

(3) Préstamo realizado con una tasa de interés del 10%, 14% y 15.75%.

(4) Préstamo realizado con una tasa de interés del 5%, 6%, 9%, 12% y 13.22%.

Préstamos a Instituciones Financieras

Coorporación Financiera Nacional	(*)	240,767.86
----------------------------------	-----	------------

(*) Préstamo efectuado con una tasa de interés del 6.50%.

<u>Intereses por Pagar</u>	146,466.67

	2,552,190.40
	=====

BB. SOBREGIROS BANCARIOS

Bco. Bolivariano	25,663.37
Bco. de Guayaquil	9,451.64
	<hr/>
	35,115.01
	<hr/>

CC. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Obligaciones Nacionales	(1)	1,484,735.27
Obligaciones Exteriores	(2)	1,733,337.57
Anticipos a Clientes	(3)	13,130.34
Préstamos IESS		1,159.84
Otras Cuentas por Pagar		41,375.56
	<hr/>	
		3,273,738.58
	<hr/>	

(1) Obligaciones por Pagar Nacionales:**Proveedores Nacionales**

Cuentas por Pagar Proveed.Nac	537,474.30
	<hr/>
	537,474.30

Acreedores Nacionales

Luis Barreiro	88,342.75
Ing. Franco Alarcón A.	10,186.67
Javier Morla	13,629.30
IESS	71,732.48
Toni (Jomar)	11,250.82
Toni CDR'S Anticipo	70,672.57
Heladosa	5,515.80
Magister	145,615.34
Indeltro	69,336.00
Dipor S.A.	38,814.00
Joaquin Tinajero	100,000.00
Patricio Alarcón	136,849.18
Ma. del Carmen Alarcón	75,321.80
CDR'S J. Carminiagni de Macias	1,444.97
Gilberto Delgado	5,012.84
Chang Mau Gin	12,716.61
Intercredit Bank	90,819.84

	947,260.97

	1,484,735.27
	=====

(2) Obligaciones y Cuentas por Pagar Exterior:**Cuentas por Pagar Proveedores Exterior**

Equistar Che	86,480.53
General Elec.	19,534.16
Vinmar Inter.	82,440.00
Petroquim S.A.	53,719.76
Basell Polyo	15,375.00
Clariant	500.00
Muehlstein Int.	38,675.00
Basf	16,107.00
Pacific	120,981.57
Innova	32,630.00
Palmosa	27,788.56
Hyundai Petr.	65,490.00
OMV	7,739.91
L. Heddacus	3,492.98
Paolo Neso	4,000.00

	574,954.47

Obligaciones por Pagar Exterior

Carolina Distrib.	11,315.93
Union plantas	123,500.00
Plastecsa	847,010.18
Poly type	18,075.15
Bob Casey	82,800.77
Romayton Corp.	75,681.07

	1,158,383.10

	1,733,337.57

(3) Anticipos a clientes:

Ditoni	5,000.00
Olytrasa	8,130.34

	13,130.34

(4) Otras Cuentas por Pagar:

Cuentas por Pagar Viviendas Hogar de Cristo	143.00
Comisiones de Ventas	4,731.41
Intereses Cobrados y no devengados	17,880.44
Préstamo MP Plaslit	6,109.08
Cuentas por Pagar Diversas Indeltro	4,426.14
Diferencias en depósitos	5.42
Préstamo MP Plasticos Chempro	77.63
Préstamo MP Latienvases	8,002.20
Cuentas por Pagar Gendisca	0.24

	41,375.56

DD. IMPUESTOS POR PAGAR

I.V.A.	120,275.30
Retención en la Fuente	5,252.60

	125,527.90

FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Obligaciones con Empleados:

Décimo Tercer Sueldo	15,245.55
Décimo Cuarto Sueldo	15,369.94
Vacaciones	5,535.43
Fondo de Reserva	40,764.96

	76,915.88

Obligaciones con el IESS:

Aporte Patronal	11,617.89
Iece - Secap	1,086.53

	12,704.42

Otras Provisiones:

Provis. Canastas-Gtos. fin de año	3,234.06
Provis. Uniformes	7,200.00
Provis. Impto. Energia Electrica	91,184.84
Provis. Fletes Cosedone	4,464.29
Multas	1,102.27

	107,185.46

	196,805.76

HH. OTROS PASIVOS

Retenciones a terceros	(1)	2,515.39
Otros Pasivos	(2)	144,863.62

		147,379.01

(1) Retenciones a terceros:

Aporte Comite de empresa	180.00
Descuentos Comite de Empresa	1,761.66
AFP Genesis	573.73

	2,515.39
	=====

(2) Otros Pasivos

Union Planters Bank	2,486.40
Luis Barreiro	238.78
Javier Morla	46.00
Bod Casey	1,700.37
Tinajero	2,172.24
Carminiani de Maria	17.65
Ing. Fco. Alarcón	187.72
Carolina Distributo	1,583.51
Dipor	739.24
Magister	2,778.43
Ind. Lacteos Toni	1,039.45
Alford Business	83,924.47
Romayton Corp.	5,045.10
Indeltro	1.60
IESS	7.80
Patricio Alarcón	1,225.85
M. del Carmen Alarcón	1,807.37
Gilberto Delgado	80.51
Chang Man Ging	204.14
Intercredit Bank	1,427.70
Alford - E	38,149.29

	144,863.62
	=====

JJ. PASIVO A LARGO PLAZO

Obligaciones Bancarias y Financieras	(1)	2,759,885.74
Obligaciones Nacionales	(2)	400,451.09
Obligaciones Exterior	(3)	1,085,282.83
		<hr/>
		4,245,619.66
		<hr/>

(1) Préstamos Bancarios y Financieros

Préstamos Bancarios

Banco del Pacifico	(1)	734,666.17
Banco de Guayaquil	(2)	580,612.44
		<hr/>
		1,315,278.61

(1) Préstamos realizado con una tasa de interés del 10%, 14% y 15%.75% de interés anual.

(2) Préstamos realizado con una tasa de interés del 6% y 12% anual.

Préstamos Inst. Financiera

Corp Finc. Nacion.		1,444,607.13
		<hr/>
		2,759,885.74
		<hr/>

(2) Obligaciones por Pagar Nacionales LP

Cuentas por Pagar Cías. Relacionadas L/P

Cia. Relac. Gendisca		94,705.99
		<hr/>
		94,705.99

Otras Cuentas por Pagar

Indeltro		291,914.38
Maria del Carmen Alarcón		13,830.72
		<hr/>
		305,745.10
		<hr/>

(3) Obligaciones por Pagar del Exterior

Obligac. Ext. L/P Alford Business	970,642.19
Obligac. Ext. L/P Romayton	41,636.77
Obligac. Ext. Alford - E	42,503.87
Obligac. Ext. Union Planters	30,500.00

	1,085,282.83

TT. CUENTAS DE ORDEN Y CONTIGENTES

CDR'S Catalina Alcivar	54,579.35
CDR'S Aida de Alcivar	64,164.50
CDR'S Luis Fuentes-GEY-HEL-PLA	89,455.47
Raul Lascano - Gendisca	30,087.58
CDR'S Arturo Ramirez - Plastidor	10,589.77
CDR'S Oswaldo Jaramillo - GEY/MO	21,856.13
CDR'S Cecilia Ansaldo - Gendisca	1,658.19

	272,390.99

LL. CAPITAL SOCIAL

<u>ACCIONISTAS</u>	<u>% ACCION</u>	<u>Nº ACCION</u>	<u>VALOR NOMINAL</u>	<u>VALOR TOTAL</u>
Beaufont Finance Inc	100%	4,302,923	0.04	172,116.92

				172,116.92

RESERVA LEGAL

De acuerdo a la legislación vigente la Compañía debe transferir el 10% de su utilidad gravable a la Reserva Legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorver pérdidas o para aumento de capital.

RESERVA DE CAPITAL

Se incluyen en éste rubro las siguientes cuentas que se originaron en ajustes parciales por inflación hasta el período de transición: Reserva por revalorización del Patrimonio, Reexpresión Monetaria.

Saldo al 1 de Enero del 2003	3,140,915.75
Saldo a Diciembre 31 del 2003	3,140,915.75

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2003 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (Mayo 27, 2004) no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

ASIENTOS DE RECLASIFICACION

-- 01 --

CUENTAS Y DCTOS. POR COBRAR	0.24
Cuentas por Cobrar	
CUENTAS Y DCTOS. POR PAGAR	0.24
Otras Cuentas por Pagar	
A/D para reclasificar cuentas	

-- 02 --

CUENTAS Y DCTOS. POR PAGAR	13,806.69
Otras Cuentas por Pagar:	
Aportes al IESS	11,617.89
IECE - SECAP	1,086.53
Multas	<u>1,102.27</u>
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	13,806.69
Obligaciones con el IESS:	
Aportes al IESS	11,617.89
IECE - SECAP	<u>1,086.53</u>
Otras Provisiones:	
Multas	<u>1,102.27</u>

A/D para reclasificar cuentas

-- 03 --

CUENTAS Y DCTOS. POR COBRAR	387.85
Otras Cuentas por Cobrar Diversos	
CUENTAS Y DCTOS. POR PAGAR	387.85
Otras Cuentas por Cobrar: Diversos	
A/D para reclasificar cuentas.	

**ASIENTO DE AJUSTES QUE DEBERA APLICARSE
EN EL AÑO 2004**

-- 01 --

UTILIDAD DEL EJERCICIO	53,276.85
IMPUESTOS POR PAGAR	42,173.91
25% Impuesto a la Renta	
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	11,102.94
15% Participación Trabajadores	
A/D para ajustar cuentas	