

**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 PANAMERICAN 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)

| <u>ACTIVO</u> | | |
|--|--------------|----------------------|
| 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 CONTINGENTES | | 272,390.99 |
| <u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u> | | |
| 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) |
| | ----- |
| EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERACIONALES | 2,106,918.81 |

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

| | |
|---|------------------------|
| Adquisición de Activos Fijos | (2,403,611.05) |
| Inversiones a Largo Plazo | (20,000.00) |
| | ----- |
| EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION | (2,423,611.05) |

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

| | |
|--|-------------------|
| Obligaciones Bancarias | 568,631.48 |
| Sobregiros Bancarios | (194,745.09) |
| | ----- |
| EFFECTIVO 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 descartables 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 fueren 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 |
| Mercaderia 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 |
| | ----- |
| | 258,349.83 |
| | ===== |

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) |
| | ----- |
| | 978,974.08 |
| | ===== |

Q. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

| | |
|------------------------------|------------|
| Depósitos en Garantía | 15,061.38 |
| Cuentas por Cobrar a L/P (*) | 235,773.47 |
| | ----- |
| | 250,834.85 |
| | ===== |

(*) Cuentas por Cobrar a L/P:

| | |
|------------|------------|
| Distritosa | 37,388.83 |
| Geyoca | 81,785.09 |
| Heladosa | 116,599.55 |
| | ----- |
| | 235,773.47 |
| | ===== |

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 Tránsito | 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 CONTINGENTES

| | |
|----------------------------------|------------|
| 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

| | | |
|---------------------------------|-----|------------|
| Cooperación 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 |
| | ----- |
| | 35,115.01 |
| | ===== |

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 |
| | | ----- |
| | | 3,273,738.58 |
| | | ===== |

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

| | |
|-------------------------------|------------|
| Cuentas por Pagar Proveed.Nac | 537,474.30 |
| | ----- |
| | 537,474.30 |

Acreeedores 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 Comité de empresa | 180.00 |
| Descuentos Comité 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

| | | |
|----------------------|--|-----------|
| Cía. 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>%</u> <u>ACCION</u> | <u>Nº</u> <u>ACCION</u> | <u>VALOR</u> <u>NOMINAL</u> | <u>VALOR</u> <u>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 absorber 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 | | |