



Consultores y Asesores Financieros

FARFAN - MEJIA - "FARMESIL C. Ltda."

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A. (una sociedad anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
 2. Excepto por lo que se menciona en los párrafos tercero y cuarto, nuestra auditoría fue efectuada 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 incluyen 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 nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
 3. No observamos la toma física de los inventarios al 31 de diciembre del 2001 y 2002, debido que, no es política de la compañía realizar dichos procedimientos para determinar sus resultados contables. No nos fue posible satisfacernos respecto a las cantidades del inventario inicial y final, aplicando otros procedimientos de auditoría.
 4. No recibimos respuesta de nuestra carta de confirmaciones emitidas a bancos y financieras; por lo que, no nos fue posible satisfacernos por otro método de auditoría de las obligaciones que se reflejan en el balance general al 31 de diciembre del 2002 en deudas a corto y largo plazo que asciende a \$2.550.674 y \$7.101.520, respectivamente.
-



Consultores y Asesores Financieros

FARFAN - MEJIA - "FARMESIL C. Ltda."

5. En nuestra opinión, excepto por el efecto de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudieran haber sido determinados como necesario si no hubiera existido la limitación mencionada en los párrafos tercero y cuarto, el balance general presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S. A., al 31 de diciembre del 2002 de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Farmesil C. Ltda.

SC-RNAE 101

Julio 15 del 2003

Guayaquil, Ecuador

Marco Guevara A.

ING. MARCO GUEVARA A.

Licencia profesional 12523

PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

Expresado en Dólares de E.U.A.

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y bancos	469.754
Cuentas por cobrar	2.474.063
Inventarios	5.567.690
Pagos anticipados	452.055
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	8.963.562

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:

Terrenos y mejoras	1.881.924
Edificios	5.452.859
Maquinarias	21.767.444
Instalaciones y equipos	1.174.583
Mobiliario y equipos de oficina	484.085
Vehículos	292.380
	<u>31.053.275</u>
Menos- Depreciación acumulada	<u>(15.727.166)</u>

Total Propiedades, planta y equipo **15.326.109**

OTROS ACTIVOS **843.018**

TOTAL ACTIVO **25.132.689**

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de este Balance General.

PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

Expresado en Dólares de E.U.A.

PASIVOS CORRIENTE:

Obligaciones bancarias y financieras	2.550.674
Cuentas por pagar	1.647.407
Pasivos acumulados	289.100
Otros pasivos corrientes	533.462

TOTAL PASIVOS CORRIENTE 5.020.643

PASIVOS A LARGO PLAZO: 10.386.846

TOTAL PASIVOS 15.407.489

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	800.000
Aportes para futura capitalización	133.453
Reserva de capital adicional	7.552.721
Reserva legal	61.582
Reserva facultativa	546.188
Resultados acumulados	290.185
Utilidad del ejercicio	341.071

Total Patrimonio de los Accionistas 9.725.200

**TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO DE
LOS ACCIONISTAS** 25.132.689

*Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante
de este Balance General.*

PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

Expresado en Dólares de E.U.A.

Ventas netas		14.192.461
Costo de ventas		<u>10.447.132</u>
Utilidad bruta:		3.745.329
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Gastos de administración	(1.289.883)	
Gastos de ventas	<u>(898.613)</u>	<u>(2.188.496)</u>
Utilidad en Operación:		1.556.833
OTROS (GASTOS) INGRESOS, neto		<u>(1.021.820)</u>
Utilidad neta antes de participación laboral:		535.013
PARTICIPACION LABORAL		<u>(80.252)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta:		454.761
IMPUESTO A LA RENTA		<u>(113.690)</u>
Utilidad del ejercicio		<u>341.071</u>

*Las notas a los estados financieros son parte integrante
de este estado.*

PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para futura capitalización</u>	<u>Reserva de Capital Adicional</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Resultados Acumuladas</u>	<u>Utilidad Ejercicios</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2001	800.000	133.453	7.552.721	37.419	328.726	290.185	241.625
Transacciones del año:							
Transferencias	-	-	-	24.163	217.462	-	(241.625)
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	341.071
Saldos al 31 de diciembre del 2002	<u>800.000</u>	<u>133.453</u>	<u>7.552.721</u>	<u>61.582</u>	<u>546.188</u>	<u>290.185</u>	<u>341.071</u>

Las notas a los estados financieros son parte integrante de este estado.

PLASTICOS DEL LITORAL S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

Expresado en Dólares de E.U.A.

Flujos de Efectivo por las actividades de operación

Efectivo recibido de clientes	14.074.819
Cancelación del impuesto a la renta y participación del 15% año 2001	(137.395)
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos	<u>(13.382.249)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>555.175</u>

Flujos de Efectivo por las actividades de Inversión

Compras de activos fijos, neto de bajas y/o ventas	<u>1.158.238</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(1.158.238)</u>

Flujos de Efectivo por las actividades de Financiamiento

Sobregiros bancarios	(414.631)
Obligaciones bancarias	477
Obligaciones bancarias a largo plazo	(354.234)
Cuentas por pagar accionistas a largo plazo	<u>147.859</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	<u>(620.529)</u>

Disminución neto del efectivo (1.223.592)

Más efectivo al inicio del periodo 1.693.346

Efectivo al final del periodo 469.754

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de este estado.

PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

Expresado en Dólares de E.U.A.

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO AL
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN:**

UTILIDAD DEL EJERCICIO 341.071

Más:

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD DEL
EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Depreciaciones	1.587.315
Provisión cuentas incobrables	23.119
Provisión para jubilación patronal	20.933
	<u>1.972.438</u>

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:

AUMENTOS:

Cuentas por cobrar	(119.494)
Inventarios	(1.170.780)
Pagos anticipados	(325.483)
Otros activos	(35.609)
Otros pasivos corrientes	533.462

DISMINUCIONES:

Cuentas por pagar	(190.186)
Pasivos acumulados	(109.173)
	<u>(1.417.263)</u>

**EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN**

555.175

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de este estado.

PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
Expresados en Dólares de E.U.A.**

1. OBJETIVO DE LA COMPAÑIA

La compañía fue constituida en Ecuador en 1968 y su actividad principal es la elaboración de artículos de material plástico y derivados.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

BASES DE PRESENTACION.- Los estados financieros de la compañía han sido preparados de conformidad con políticas y prácticas contables, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por Superintendencia de Compañías para las entidades bajo su control en el Ecuador, las 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. Aún cuando puede llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron adecuados en las circunstancias.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

INVENTARIOS.- Al costo ajustado, que no excede al valor de mercado como sigue:

Materias primas, suministros y materiales de empaque: al costo de las últimas adquisiciones actualizado a la fecha del balance general.

Repuestos y accesorios: al costo promedio

En proceso y productos terminados: materias primas, al costo actualizado de las últimas adquisiciones; mano de obra y gastos de producción al costo actualizado incurrido en la última producción.

Importaciones en tránsito: Al costo de los valores desembolsados.

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.- Las propiedades, planta y equipo, están registrados al costo de adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada.

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de propiedades, planta y equipo, mientras que los reemplazos, reparaciones y mantenimiento que no extienda la vida útil de los activos se cargan a gastos cuando se incurren. Los valores contables originales y sus correspondientes depreciaciones acumuladas se

eliminan de las cuentas al retirarse las propiedades. Los resultados por retiro se incluyen en el estado de resultados.

La Depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales, usando el método de línea recta de acuerdo a las siguientes vidas útiles estimadas:

ACTIVOS	%	AÑOS
Edificios	5	20
Maquinarias	10	10
Instalaciones y equipos	10	10
Mobiliario y equipo de oficina	10	10
Vehículos	20	5

JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACIONES.- Representa la provisión para desahucio para trabajadores, calculado sobre la base del 25% de los sueldos.

RESERVA DE CAPITAL ADICIONAL.- El saldo acreedor de la cuenta reserva de capital podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en caso de liquidación de la compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA.- Las provisiones para la participación de los trabajadores en las utilidades y para el impuesto a la renta de la empresa son registradas con cargos a los resultados del ejercicio en que se devengan.

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2002, las cuentas por cobrar consistían en:

Cuentas por cobrar clientes	\$ 2.311.843
Cuentas por cobrar empleados	47.505
Otras	179.029
	<u>\$ 2.538.377</u>
Provisión cuentas incobrables	(64.314)
	<u>\$ 2.474.063</u>
	=====

4. PROVISION DE RESERVAS PARA CUENTAS INCOBRABLES

Al 31 de diciembre del 2002, la provisión de reserva para cuentas incobrables consistían en:

Saldos al 1° de enero del 2002	\$ 41.195
Más- Provisión del año	23.119
	<u>\$ 64.314</u>
	=====

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2002, los inventarios consistían en:

Productos terminados	\$ 724.282
Productos en proceso	231.086
Materia prima	1.589.603
Material empaque	211.530
Repuestos y accesorios	1.536.649
Importaciones en tránsito	1.274.540

	\$5.567.690
	=====

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2002, las propiedades, planta y equipo consistían en:

	SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001	ADICIONES	RETIROS	SALDO 31-12-02
Terrenos y mejoras	1.241.694	677.939	(37.709)	1.881.924
Edificios	5.415.150	-	37.709	5.452.859
Maquinaria	21.406.653	750.034	(389.243)	21.767.444
Instalaciones y Equipos	1.171.230	3.483	(130)	1.174.583
Mobiliario y Equipos de oficina	441.194	42.951	(60)	484.085
Vehículos	219.116	73.264	-	292.380
	-----	-----	-----	-----
	29.895.037	1.547.671	(389.433)	31.053.275
Depreciación Acumulada	(14.139.851)	(1.587.315)	-	(15.727.166)
	-----	-----	-----	-----
	15.755.186	(39.644)	(389.433)	15.326.109
	=====	=====	=====	=====

7. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2002, las obligaciones bancarias consistían en:

BANCOS NACIONALES

Filanbanco S.A.	US\$	334.656
Banco del Austro		69.994
Banco del Pacifico		155.299
Banco Pichincha		127.745

BANCO DEL EXTERIOR

Fininvest. Overseas Inc.
Towerbank International Inc.

US\$ 607.424
US\$ 1.255.556

US\$ 2.550.674
=====

Incluye \$1.837.700, US dólares de porción corriente a cancelar durante el 2003, correspondiente a obligaciones contratadas para el financiamiento de activos fijos y que devengan la tasa de interés que fluctúan entre el 4% y 17% anual. Todas las obligaciones bancarias están garantizadas personal y solidariamente por los señores Xavier Simon y Jaime Simon.

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2002, las cuentas por pagar consistían en:

Proveedores locales	US\$ 472.516
Proveedores del exterior	726.390
Otras e Impuestos por pagar	448.501

US\$ 1.647.407
=====

9. PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre del 2002, en las cuentas pasivos acumulados

	SALDOS AL 1° DE ENERO DEL 2002	PROVISIONES	PAGOS Y/O UTILI- ZACIONES	SALDOS AL 31 DE DIC. DEL 2002
	-----	-----	-----	-----
Beneficios sociales	146.599	505.722	363.221	289.100
	=====	=====	=====	=====

10. PASIVO A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2002, los pasivos a largo plazo consistían en:

Préstamos Bancos y Financieras

Filanbanco S.A. (1)	\$ 2.339.610
Pacifico S.A. (2)	194.123
Pichincha S.A. (3)	1.654.621
Pelcris S.A. (4)	1.850.000
Fininvest. Overseas Inc. (5)	118.722
Towerbank International Inc. (6)	944.444

	7.101.520

Préstamo de Accionistas	3.175.939
Reserva para jubilación patronal	109.387

US\$ 10.386.846

=====

- (1) Incluye \$ 1.606.904, pagos trimestrales, vencimientos hasta Noviembre del 2009 y \$732.706 pagos semestrales, vencimientos hasta Septiembre del 2007, devenga el interés del 4% y 7% anual.
- (2) Pagos mensuales, vencimiento hasta Marzo del 2005, devenga el interés del 16% anual.
- (3) Pagos mensuales, vencimiento hasta Enero del 2007, devenga el interés del 14% anual.
- (4) Pagos mensuales, vencimiento hasta Enero del 2012, devenga el interés del 6% anual.
 Nuevo acreedor resultante de la instrumentación de convenio de reestructuración de deuda que la Compañía mantenía con Filanbanco S.A. en liquidación al 14 de Octubre del 2002 el que ascendía a \$2.683.707.81 (incluye \$148.757.13 de intereses de mora e impuestos sujetos a reliquidación al momento de contabilizar la operación de reestructuración).
 Como parte de la cancelación y reestructuración de la deuda, la Compañía realizó cesión de derechos de beneficiario del fideicomiso Las Gaviotas Nuevos Horizontes, a favor de Filanbanco S.A. "En liquidación". Dichos derechos de beneficiario recaen sobre bienes inmuebles ubicados en la ciudad de Guayaquil.
- (5) Pagos mensuales, vencimiento hasta Abril del 2004, devenga el interés del 16% anual.
- (6) Pagos mensuales, vencimiento hasta Octubre del 2005, devenga el interés del 11% anual.

11. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2002, el capital social está representado por 800.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1.00.

12. RESERVA LEGAL

La ley requiere que cada compañía anónima transfiera a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que esta reserva llegue al 50% del capital. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operación así como para capitalizarse.

13. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2002, realizó la siguiente conciliación tributaria.

	<u>2002</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación Laboral	535.013
<u>Más:</u>	
Gastos no deducibles	-
<u>Menos:</u>	
Ingresos exentos	-
15% participación de trabajadores en las utilidades base de cálculo por el 25% de impuesto a la renta	<u>80.252</u>
Base del cálculo por el 25% de impuesto a la renta	<u>454.761</u>
Impuesto a la renta causado	<u>113.690</u>

Al 31 de diciembre del 2002, el movimiento del impuesto a la renta fue el siguiente:

Saldo por pagar al inicio del periodo	80.542
Pago de impuesto a la renta	(80.542)
Impuesto a la renta causado	<u>113.690</u>
Saldo por pagar al final del periodo	<u>113.690</u> =====

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de presentación del presente informe (15 de Julio del 2003), no se han producido eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.