



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 2003 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujo 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 indicado en el párrafo 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. Al 31 de diciembre del 2003, existen adiciones de Propiedades, Planta y Equipos por US \$ 1.758.000 aproximadamente, registradas por la compañía a esa fecha, y que no hemos podido satisfacer de su real costo por no tener evidencia documental, tales como facturas y otros documentos. No observamos físicamente las adiciones de dichos activos; debido que, no es política de la compañía realizar dicho procedimiento en el mismo año, si no que lo realiza el año siguiente.
4. No recibimos respuesta a nuestras cartas de confirmaciones emitidas a bancos y financieras; por lo que, no nos fue posible satisfacer por otro método de auditoría de las obligaciones que se reflejan en el balance general al 31 de diciembre del 2003 en deudas a corto y largo plazo que asciende a \$4.413.983 y \$6.241.250, respectivamente.
5. En nuestra opinión, excepto por el efecto de aquellos ajustes de haberse requerido alguno, que pudieran haber sido determinados como necesarios si no hubiera existido la limitación mencionada en los párrafos tercero y cuarto, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la



Consultores y Asesores Financieros

FARFAN - MEJIA - "FARMESIL C. Ltda."

situación financiera de PLÁSTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A. al 31 de diciembre del 2003, cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Farmesil C. Ltda.
SC-RNAE 101
Mayo 7 del 2004
Guayaquil, Ecuador

Marcó Guevara A.
ING. MARCÓ GUEVARA A.
Licencia profesional 12523

PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

Expresado en Dólares de E.U.A.

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y Bancos	637.084
Cuentas por Cobrar	3.380.044
Inventarios	8.062.505
Pagos Anticipados	279.079

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	12.358.712
---------------------------------	-------------------

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS:

Terrenos y Mejoras	2.481.924
Edificios	6.388.924
Maquinarias	22.111.436
Instalaciones y equipos	1.180.188
Mobiliario y equipo de oficina	529.211
Vehículos	309.344

33.001.027

Menos - Depreciación Acumulada (17.168.342)

TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS	15.832.685
--	-------------------

OTROS ACTIVOS	1.176.148
----------------------	------------------

TOTAL	29.367.545
--------------	-------------------

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 2003

Expresado en Dólares de E.U.A.

PASIVOS CORRIENTES:

Sobregiros Bancarios	511.902
Obligaciones Bancarias	4.413.983
Cuentas por pagar	3.749.633
Pasivos Acumulados	522.736
Otros pasivos corrientes	514.036

TOTAL PASIVOS CORRIENTES 9.712.290

PASIVO A LARGO PLAZO: 9.547.452

TOTAL PASIVOS 19.259.742

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital Social	800.000
Aportes Futura Capitalización	133.453
Reserva de Capital Adicional	7.552.721
Reserva Legal	95.689
Reserva facultativa	853.152
Resultados acumulados	290.185
Utilidad del ejercicio	382.603

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS 10.107.803

**TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO DE
LOS ACCIONISTAS** 29.367.545

*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 2003

Expresado en Dólares de E.U.A.

VENTAS NETAS	15.768.519
COSTOS DE VENTAS	<u>11.499.823</u>
Utilidad Bruta:	4.268.696
GASTOS EN OPERACIÓN:	
Gasto de Administracion	1.342.233
Gasto de Ventas	<u>1.042.536</u>
Utilidad en Operacion:	1.883.927
OTROS (GASTOS) INGRESOS, <i>neto</i>	<u>(1.283.765)</u>
Utilidad neta antes de participacion laboral:	600.162
PARTICIPACION LABORAL	<u>90.024</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta:	510.138
IMPUESTO A LA RENTA	<u>127.534</u>
Utilidad neta del Ejercicio	<u><u>382.603</u></u>

Las notas a los estados financieros adjuntos 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 2003**

Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes Futura Capitalización</u>	<u>Reserva de Capital Adicional</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Ejercicios</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	800.000	133.453	7.552.721	61.582	546.188	290.185	341.071
Transacciones del año:							
Transferencias:				34.107	36.094		341.071
Utilidad neta del Ejercicio							382.603
Saldos al 31 de diciembre del 2003	<u>800.000</u>	<u>133.453</u>	<u>7.552.721</u>	<u>95.689</u>	<u>582.282</u>	<u>290.185</u>	<u>382.603</u>

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 2003**

Expresado en dolares de E.U.A.

Flujos de Efectivo por las actividades de operación

Efectivo recibido de clientes	14.862.538
Cancelación del impuesto a la renta y participación del 15% año 2002	(193.942)
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos	(14.069.479)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>599.117</u>

Flujos de Efectivo por las actividades de Inversión

Compras de activos fijos, neto de bajas y/o ventas	<u>1.943.364</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(1.943.364)</u>

Flujos de Efectivo por las actividades de financiamiento

Sobregiro bancario	511.902
Obligaciones bancarias	1.863.309
Obligaciones bancarias a largo plazo	(860.270)
Reserva para jubilacion patronal	(3.364)
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	<u>1.511.577</u>

Incremento neto del efectivo 167.330

Más efectivo al inicio del período 469.754

Efectivo al final del período 637.084

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 2003**

Expresado en dolares de E.U.A.

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

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	382.603
Más:	
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Depreciaciones	1.436.788
Provision para Jubilacion Patronal	24.240
	<u>1.843.631</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:	
AUMENTOS:	
Cuentas por Cobrar	(905.981)
Inventarios	(2.494.815)
Otros Activos	(333.130)
DISMINUCIONES:	
Pagos anticipados	172.976
Cuentas por Pagar	2.102.226
Pasivos acumulados	233.636
Otros Pasivos Corrientes	(19.426)
	<u>(1.244.514)</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>599.117</u>

*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 2003 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: al costo de las últimas adquisiciones actualizado a la fecha del balance general.

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	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 2003, las cuentas y documentos por cobrar consistían en:

Cuentas por cobrar clientes	\$ 3.023.254
Cuentas por cobrar empleados	121.396
Otras	<u>299.708</u>
	\$ 3.444.358
Provisión cuentas incobrables	<u>(64.314)</u>
	\$ 3.380.044

=====

4. PROVISION DE RESERVAS PARA CUENTAS INCOBRABLES

Al 31 de diciembre del 2003, la provisión de reserva para cuentas incobrables consistían en:

Saldos al 1° de enero del 2003	\$ 64.314
Más - Provisión del año	<u>-</u>
	\$ 64.314

=====

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2003, los inventarios consistían en:

Productos terminados	\$1.158.630
Productos en proceso	330.667
Materia prima	2.071.663
Material de empaque	243.609
Repuestos y accesorios	1.428.684
Mercaderías	331.913
Importaciones en tránsito	2.497.339
	<u>-----</u>
	\$8.062.505
	<u>=====</u>

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2003, las propiedades, planta y equipo consistían en:

	<u>SALDOS</u> <u>31-12-02</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>RETIROS</u> <u>Y/O TRANS-</u> <u>FERENCIAS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31-12-03</u>
Terrenos y mejoras	1.881.924	600.000	-	2.481.924
Edificios	5.452.859	936.065	-	6.388.924
Maquinaria	21.767.444	343.992	-	22.111.436
Instalaciones y Equipos	1.174.583	5.605	-	1.180.188
Mobiliario y Equipos de oficina	484.085	45.126	-	529.211
Vehículos	292.380	16.964	-	309.344
	<u>-----</u>	<u>-----</u>	<u>-----</u>	<u>-----</u>
	31.053.275	1.947.752	-	33.001.027
Depreciación Acumulada	(15.727.166)	(1.436.788)	4.388	(17.168.342)
	<u>-----</u>	<u>-----</u>	<u>-----</u>	<u>-----</u>
	15.326.109	510.964	4.388	15.832.685
	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>

7. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2003, las obligaciones bancarias consistían en:

BANCOS NACIONALES

Banco Filanbanco	US\$	510.956
Banco del Austro		173.814
Banco del Pacífico S.A.		155.298

Banco del Pichincha	331.167
Banco Bolivariano	344.443

BANCOS DEL EXTERIOR

Fininvest. Overseas Inc.	US\$ 1.287.194
Towerbank International Inc.	1.611.111

US\$ 4.413.983
=====

Incluye \$ 2.707.391, US dólares de porción corriente a cancelar durante el 2004, correspondiente a obligaciones contratadas para el financiamiento de activos fijos y que devengan la tasa de interés que fluctúa entre el 4% y 16% anual. Todas las obligaciones bancarias están garantizadas personal y solidariamente por los señores Jaime Simon Isaias y Xavier Simon Isaias.

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas por pagar consistían en:

Proveedores locales	US\$ 599.623
Proveedores del exterior	2.401.987
Otras e Impuestos por Pagar	748.023

US\$ 3.749.633
=====

9. PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre del 2003, en las cuentas pasivos acumulados

	SALDOS AL 1° DE ENERO DEL 2003	PROVISIONES	PAGOS Y/O UTILI- ZACIONES	SALDOS AL 31 DE DIC. DEL 2003
Beneficios sociales	289.100	1.110.630	876.994	522.736

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)	\$ 1.856.583
Pacifico S.A. (2)	38.825
Pichincha S.A. (3)	1.345.367
Pelcris S.A. (4)	1.850.000
Fininvest. Overseas Inc. (5)	706.030
Towerbank International Inc. (6)	444.444
	6.241.250

Préstamo de Accionistas (7)
Reserva para jubilación patronal

3.175.939
130.263

US\$ 9.547.452
=====

- (1) Incluye \$ 1.209.787, pagos trimestrales, vencimientos hasta Junio 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, reajustables cada 90 días.
- (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.
- (7) Sin vencimiento específico, no devenga interés.

11. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2003, el capital social está representado por 2.000.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0.40.

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 2003, realizó la siguiente conciliación tributaria.

	<u>2003</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación De trabajadores en las utilidades	600.162
<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	90.024 -----
Base del cálculo por el 25% de impuesto a la renta	510.138 -----
Impuesto a la renta causado	127.534 =====

Al 31 de diciembre del 2003, el movimiento del impuesto a la renta fue el siguiente:

Saldo por pagar al inicio del periodo	113.690
Pago de impuesto a la renta	(113.690)
Impuesto a la renta causado	<u>127.534</u>
Saldo por pagar al final del periodo	127.534

14. RECLASIFICACIONES

Al 31 de Diciembre del 2003 los Estados Financieros han sido reclasificados para que su presentación esté de acuerdo con las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

ACTIVOS	COMPAÑÍA	INFORME AUDITADO	RECLASIFICACIONES
	-----	-----	-----
Caja y Bancos	125.182	637.084	(511.902)
Pagos Anticipados	-	279.079	(279.079)
Otros Activos	1.455.227	1.176.148	279.079
Total			----- (511.902)

PASIVOS

Sobregiros Bancarios	-	511.902	(511.902)
Obligaciones Bancarias	1.350.293	4.413.983	(3.063.690)
Otros Pasivos	4.736.812	4.786.405	(49.593)
Pasivos a largo plazo	12.443.177	9.547.452	2.895.725
Total Pasivos	18.530.282	19.259.742	(729.460)
Patrimonio de los accionistas	10.325.361	10.107.803	(217.558)
Total	28.855.643	29.367.545	(511.902)

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de presentación del presente informe (7 de Mayo del 2004), no se han producido eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.