

**C.P.A. CESAR CONTRERAS VERA**  
**AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de NOVAPLAST S.A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de NOVAPLAST S.A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre de 1995, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los Accionistas y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Excepto por lo que se menciona en los cuatro párrafos siguientes, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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 incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas 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.

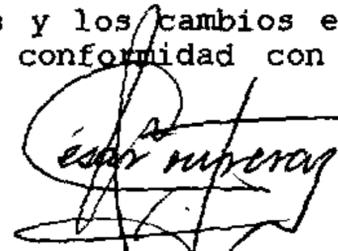
Esta fue nuestra primera auditoría de los estados financieros de la Compañía y el alcance del trabajo no fue suficiente con respecto a los estados financieros de los años precedentes para permitirnos determinar si los principios de la contabilidad han sido aplicados uniformemente.

No observamos la toma de inventarios físicos al 31 de diciembre de 1995 y 1994, mostrados por S/.1,961,156 miles y S/.1,809,396 miles, respectivamente, porque esas fechas fueron anteriores a nuestra contratación inicial como auditores de la Compañía. Los registros de la Compañía no permiten pruebas retroactivas adecuadas de las cantidades en inventarios.

No ha sido posible obtener suficiente documentación de soporte que respalde las transacciones registradas en las cuentas de obligaciones bancarias y del pasivo a largo plazo.

No ha sido posible obtener confirmación de los asesores legales de la Compañía en cuanto al señalamiento de litigios, reclamaciones e imposiciones pendientes o amenazadas, en curso o potenciales. Estas confirmaciones se consideran necesarias según las normas de auditoría generalmente aceptadas para ser consideradas y cuantificadas como parte de la información financiera, de estimarlo así los peritos legales consultados.

En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse expuesto de haber podido observar los inventarios físicos tomados al 31 de diciembre de 1995 y al 31 de diciembre de 1994, o de hacerse pruebas retroactivas adecuadas de las cantidades en inventarios a esas fechas, de haber podido satisfacernos con la suficiente documentación de soporte en las cuentas de obligaciones bancarias y del pasivo a largo plazo y de haber recibido las confirmaciones de los asesores legales, según se explica en los párrafos precedentes, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de NOVAPLAST S.A. al 31 de diciembre de 1995, los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.



César Contreras Vera, C.P.A.  
Registro N°: SC-RNAE-206  
Licencia Profesional N°: 23.409

mayo 15 de 1996

**NOVAPLAST S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**

(Expresado en miles de Suces)

**A C T I V O**

**CORRIENTE:**

Caja y bancos	126,774
Cuentas por cobrar	1,975,179
Inventarios	1,961,156
Gastos pagados por adelantado	12,999

Total del activo corriente 4,076,108

**PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, neto** 6,241,970

**OTROS ACTIVOS, neto** 97,278

Total del activo 10,415,356

**PASIVO Y PARTICIPACION DE LOS ACCIONISTAS**

**CORRIENTE:**

Obligaciones bancarias	4,872,551
Proveedores del exterior	457,906
Proveedores locales	400,722
Cuentas por pagar	653,235
Pasivos acumulados	118,020
Impuestos por pagar	117,458

Total del pasivo corriente 6,619,892

**PASIVO A LARGO PLAZO:** 2,925,000

**PARTICIPACION DE LOS ACCIONISTAS:**

Capital social suscrito y pagado 292,300 participaciones sociales de S/.10,000 cada una	<u>2,923,000</u>	
Reserva por revalorización del patrimonio	<u>648,906</u>	
Reexpresión monetaria	<u>320,125</u>	
Déficit acumulado-		
Pérdida acumulada	(3,021,567)	870,464
		<u>10,415,356</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

NOVAPLAST S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

(Expresado en miles de Suces)

<b>VENTAS NETAS</b>		7,682,010
<b>COSTO DE VENTAS</b>		6,631,001
Utilidad bruta		<u>1,051,009</u>
<b>GASTOS DE OPERACION</b>		
Ventas	480,465	
Administrativos	643,708	
Financieros	723,427	1,847,600
Pérdida de operación		<u>(796,591)</u>
<b>OTROS EGRESOS (INGRESOS),neto</b>		
Pérdida en cambio	1,600,656	
Rendimiento de inversiones	(84,729)	
Otros egresos, neto	109,302	1,625,229
Pérdida neta		<u>(2,421,820)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

NOVAPLAST S.A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

(Expresado en miles de Sucres)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>APORTES DE ACCIONISTAS PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL</u>	<u>RESERVA POR REVA- LORIZA- CION DEL PATRI- MONIO</u>	<u>REEX- PRESION MONE- TARIA</u>	<u>DEFICIT ACUMULADO</u>  Pérdida acumulada
SALDOS A DICIEMBRE 31 DE 1994	100,000	2,823,000	698,515	-	(1,189,307)
AJUSTES AL INICIO DEL AÑO	-	-	-	571,555	-
MAS (MENOS):					
Formalización de aumento de capital	2,823,000	(2,823,000)	-	-	-
Absorción de pérdida acumulada	-	-	(698,515)	-	698,515
Incremento neto por reexpresión monetaria y ajustes	-	-	648,906	(251,430)	(108,955)
Pérdida neta	-	-	-	-	(2,421,820)
SALDOS A DICIEMBRE 31 DE 1995	<u>2,923,000</u>	<u>-</u>	<u>648,906</u>	<u>320,125</u>	<u>(3,021,567)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

NOVAPLAST S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

(Expresado en miles de Sucres)

<b>RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Pérdida neta	(2,421,820)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con los recursos generados por actividades de operación	
Depreciaciones y amortizaciones	544,739
<b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>	
(Aumento) en cuentas por cobrar	(470,059)
(Aumento) en inventarios	(151,760)
Disminución en gastos pagados por adelantado	10,026
(Disminución) en proveedores del exterior	(126,247)
Aumento en proveedores locales	52,189
Aumento en cuentas por pagar	329,340
Aumento en pasivos acumulados	48,649
Aumento en impuestos por pagar	71,183
	-----
<b>Total de recursos generados por actividades de operación</b>	<b>(2,113,760)</b>
	-----
<b>RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>	
Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto	(253,860)
	-----
<b>Total de recursos utilizados en actividades de inversión</b>	<b>(253,860)</b>
	-----
<b>RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION:</b>	
(Disminución) en otros activos	(26,970)
Aumento en obligaciones bancarias	1,857,503
Aumento en pasivo a largo plazo	595,104
	-----
<b>Total de recursos generados por actividades de financiación</b>	<b>2,425,637</b>
	-----
<b>Aumento neto en caja y bancos</b>	<b>58,017</b>
<b>CAJA Y BANCOS é INVERSIONES TEMPORALES:</b>	
Saldo al inicio del año	68,757
	-----
Saldo al final del año	126,774
	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

NOVAPLAST S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

(Expresadas en miles de Suces)

1. OPERACIONES DE LA COMPAÑIA:

La Compañía se constituyó como sociedad anónima el 30 de julio de 1993 con el objeto principal de elaborar y transformar todo tipo de productos plásticos, tales como fundas, envases, láminas, etiquetas y demás artículos plásticos o plastificados.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:

(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

Al igual que en años anteriores, la Compañía reconoció los efectos de la inflación en el balance general al 31 de diciembre de 1995, siguiendo las disposiciones legales vigentes sobre la aplicación del sistema de corrección monetaria de los estados financieros. El efecto neto de la reexpresión monetaria fue un débito de 251,430, habiéndose debitado a los activos no monetarios, propiedad, planta y equipo 288,521, y al patrimonio de los accionistas 108,955; con crédito a la reserva por revalorización del patrimonio por 648,906. Los estados de resultados y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha no han sido reexpresados, por así contemplarlo el reglamento.

Los procedimientos de actualización utilizados fueron los siguientes:

- **Porcentaje de ajuste:** el porcentaje de ajuste anual fue del 22.2% y representa la variación porcentual que registró el Índice General de Precios al Consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC), entre el 30 de noviembre de 1994 y el 30 de noviembre de 1995. El porcentaje proporcional mensual es el resultado de dividir el porcentaje de ajuste anual entre doce.
- **Inventarios:** Los inventarios no fueron sujetos de corrección monetaria debido a que no ameritaba ajuste por su forma de valoración y a que su nivel de rotación no permite mantener existencias por más de treinta días. Los inventarios antes mencionados no exceden al valor de mercado.
- **Propiedad, planta y equipo:** El valor del activo reexpresado y su correspondiente depreciación acumulada al 31 de diciembre de 1994, se reexpresaron aplicándoles el porcentaje del ajuste anual. Las adiciones del año se reexpresaron en base al porcentaje proporcional mensual por el número de meses transcurridos entre el mes siguiente de la adquisición y diciembre de 1995. El gasto por depreciación por efecto del ajuste se registrará en los resultados a partir del año siguiente. La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales, más las revalorizaciones

efectuadas, usando el método de la línea recta de acuerdo con las siguientes vidas útiles estimadas:

	<u>Tasa Anual de Depreciación</u>
Edificios	5%
Instalaciones	10%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos y otros	20%

- **Patrimonio de los accionistas:** el patrimonio de los accionistas al inicio del año se reexpresó aplicándole el porcentaje de ajuste anual. Los aumentos y disminuciones del año, excepto la pérdida neta, se reexpresaron en base al porcentaje proporcional mensual por los meses transcurridos entre el mes siguiente del aumento o disminución y diciembre de 1995.
- **Reserva por revalorización del patrimonio:** se incrementó por la aplicación del porcentaje anual de dicho saldo al 31 de diciembre de 1994, así como a los saldos iniciales del capital social. Esta reserva no puede distribuirse como utilidad, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para capitalizarse.
- **Reexpresión monetaria:** se incrementa o disminuye con los débitos y créditos por la actualización de los activos no monetarios, capital social, aportes de accionistas para futuro aumento de capital, reserva por revalorización del patrimonio y pérdidas acumuladas, y no considera el efecto para participación a trabajadores e impuesto a la renta. Esta cuenta no está sujeta a reexpresión.

(b) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de acuerdo a la Ley. Durante los tres años de desempeño de la Compañía, debido a resultados adversos, no ha habido necesidad de crear provisión por este concepto.

(c) Conversión de moneda extranjera-

Al 31 de diciembre de 1995, la tasa de cambio promedio utilizada para registrar los activos y pasivos en moneda extranjera fue de 2,925 Suces por cada Dólar de E.U.A., la cual es similar a la tasa de cambio en el mercado libre (para la venta). Pasivos incluyen en obligaciones bancarias y cobranzas del exterior US\$ 2,805,710.

3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre de 1995, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Clientes	1,716,766
Retenciones en la fuente	110,029
Funcionarios y empleados	89,728
Otros	44,728
Anticipos a proveedores	18,591
	<u>1,979,842</u>
Menos- Estimación para cuentas dudosas	4,663
	<u>1,975,179</u>

4. **INVENTARIOS:**

Al 31 de diciembre de 1995, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Materias primas	669,477
Productos terminados	311,181
Productos en proceso	186,498
Materiales y repuestos	152,034
En tránsito	641,966
	<u>1,961,156</u>

5. **PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:**

Al 31 de diciembre de 1995, las cuentas de propiedad, planta y equipo estaban constituidas de la siguiente manera:

	Saldos al 1 de enero de 1995	Adiciones y transfe- rencias	Ajustes y bajas	Saldos al 31 de diciembre de 1995
<b>Costo y revalorización:</b>				
Terrenos	582,124	0	0	582,124
Edificios	1,136,199	0	0	1,136,199
Instalaciones	620	0	0	620
Maquinarias y equipos	3,474,875	304,497	(3,481)	3,775,891
Muebles y enseres	106,792	24,256	0	131,048
Vehículos y otros	198,897	0	(570)	198,327
Reexpresión monetaria	1,159,572	1,148,494	0	2,308,066
<b>Total costo y revalorización:</b>	<u>6,659,079</u>	<u>1,477,247</u>	<u>(4,051)</u>	<u>8,132,275</u>
<b>Depreciación y revalorización:</b>				
Edificios	157,242	0	(24,864)	132,378
Maquinarias y equipos	722,352	66,411	0	788,763
Muebles y enseres	24,788	0	(632)	24,156
Vehículos y otros	79,884	12,558	0	92,442
Reexpresión monetaria	215,723	636,843	0	852,566
<b>Total depreciación y revalorización:</b>	<u>1,199,989</u>	<u>715,812</u>	<u>(25,496)</u>	<u>1,890,305</u>
	<u>5,459,090</u>	<u>761,435</u>	<u>21,445</u>	<u>6,241,970</u>

6. **OBLIGACIONES BANCARIAS:**

Las obligaciones bancarias pagaderas en Dólares de E.U.A. han sido convertidas a Sucres y han servido para financiar capital de trabajo, generan un interés anual que fluctúa entre el 12% y el 18%, están respaldadas con garantías personales y solidarias otorgadas por los principales Accionistas de la Compañía. Al 31 de diciembre de 1995, las obligaciones bancarias estaban constituidas de la siguiente manera:

<u>DESCRIPCION</u>	<u>MONTO EN US\$ DOLARES</u>	<u>MONTO EN SUCRES (000)</u>
<b><u>CORTO PLAZO:</u></b>		
Banco de Guayaquil (US\$ Dólares):	1,649,161	4,823,796
Banco Popular (Sucres):	0	48,755
	<u>1,649,161</u>	<u>4,872,551</u>
<b><u>LARGO PLAZO:</u></b>		
Corporación Financiera Nacional (multisectorial):	<u>1,000,000</u>	<u>2,925,000</u>

7. **PROVEEDORES DEL EXTERIOR:**

Al 31 de diciembre de 1995, las cuentas de proveedores del exterior estaban constituidas de la siguiente manera:

<u>DESCRIPCION</u>	<u>MONTO EN US\$ DOLARES</u>	<u>MONTO EN SUCRES (000)</u>
Mobil Chemical	69,000	201,825
Sun Chemical	67,524	197,508
Muelsthestein	9,745	28,504
Novacote	9,235	27,012
Heddaeus	1,045	3,057
	<u>156,549</u>	<u>457,906</u>

8. **CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre de 1995, las cuentas por pagar estaban constituidas de la siguiente manera:

Intereses y comisiones	354,487
Planillas por pagar	185,740
Aportes al IESS y otras retenciones	32,397
Anticipos de clientes	11,098
Otras	69,513
	<u>653,235</u>

9. **RESERVA LEGAL:**

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. Durante los tres años de desempeño de la Compañía, debido a resultados adversos, no ha existido base para crear la provisión por este concepto.

10. **SITUACION IMPOSITIVA:**

a. **Contingencias-**

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año de 1994 y no existen glosas pendientes de pago. Además, la Compañía mantiene en cuentas por cobrar 117,433 miles originados por retenciones en la fuente, neto de declaración de impuesto a la renta, de los cuales 62,447 miles han sido reconocidos por la autoridad fiscal (en mayo de 1996) y 54,986 miles están siendo tramitados para su devolución ante la misma autoridad.

b. **Tasa de impuesto-**

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre la utilidad impositiva. Durante los tres años de desempeño de la Compañía, debido a resultados adversos, no ha existido base para crear la provisión por este concepto.

c. **Reexpresión monetaria-**

El saldo neto acreedor de la reexpresión monetaria de 320,125 miles, que se formó como contrapartida de los débitos y créditos por la

actualización del año y años anteriores de los activos no monetarios, capital social, reserva por revalorización del patrimonio y pérdidas acumuladas (como se menciona en la Nota 2(a), podrá ser total o parcialmente capitalizado en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas, incluyendo las del ejercicio, si las hubiera.

En el caso de liquidación de la empresa, este saldo acreedor será devuelto a los accionistas, luego de deducirse las pérdidas acumuladas, de haberlas.

Esta capitalización o devolución a los accionistas está sujeta a la tarifa única de impuesto del 20% que será retenida en la fuente y que no dará lugar a crédito tributario.

Este saldo acreedor también podría ser utilizado para compensar las pérdidas acumuladas y las del ejercicio, si las hubiere, sin que sea necesaria autorización previa alguna, lo cual se hará a nivel de cuentas patrimoniales, sin afectar a resultados y habiéndose ajustado por corrección monetaria dichas pérdidas, lo cual no causará impuesto alguno.

Cabe indicar, que si se opta por esta segunda utilización, no podrá luego amortizar, para efectos tributarios, las pérdidas acumuladas absorbidas mediante esta opción.

En todo caso, el manejo del saldo acreedor de la reexpresión monetaria, está sujeto a las reglas dispuestas en el numeral 2 del artículo 39 de la Sección III del Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, sustituido por el artículo 3 del Decreto Ejecutivo N° 3283 del Registro Oficial 826-S de noviembre 21 de 1995.

d. Déficit acumulado-

Al 31 de diciembre de 1995, la Compañía muestra un déficit acumulado de 3,021,567 miles, que podría ser disminuido para evitar la causal de disolución descrita en el artículo 211 de la Ley de Compañías, que dice "es causa de disolución de las compañías la pérdida de las reservas y de la mitad o más del capital social".

Esta disminución podría darse si la Compañía se acogiera a una de las diferentes resoluciones de la Superintendencia de Compañías que buscan la reactivación y continuidad del aparato productivo en el País, tal como la Resolución N° 87-1-01-3-00001 que en sus artículos 12 y 13 permiten reactivar, por una sola ocasión, las pérdidas por diferencial cambiario en el plazo que fije la Compañía, plazo que no excederá de diez años, con lo cual la pérdida en cambio que para 1995 fue de 1,600,656 miles podría activarse en 1996.

Otra forma de disminución estaría dada por la utilización, íntegramente, de los saldos acreedores de las cuentas de reexpresión monetaria y de reserva por revalorización del patrimonio, para absorber la pérdida acumulada, como se menciona en el literal c de esta nota.

Si la Compañía decidiera efectuar estos registros contables, el déficit acumulado se reduciría a 451,880 miles, que representaría aproximadamente el 15% del capital social; mientras que el patrimonio neto reflejaría un saldo acreedor de 2,471,120 miles; y, el total de activos se incrementaría en 1,600,656 miles.

Con estas medidas contables, se eliminaría la causal de disolución descrita anteriormente.

11. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre de 1995 y la fecha de preparación de estos estados financieros (mayo 15 de 1996), no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.