

**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 1996, 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.

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.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de NOVAPLAST S.A. al 31 de diciembre de 1996, 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

abril 15 de 1997



NOVAPLAST S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

(Expresado en miles de Suces)

A C T I V O

**CORRIENTE:**

Caja y bancos	22,393
Cuentas por cobrar	1,623,545
Inventarios	1,155,408
Gastos pagados por adelantado	53,069
	-----
Total del activo corriente	2,854,415

**PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, neto**

7,877,393

Cargos Diferidos neto

52,715

Total del activo

10,784,523  
=====

PASIVO Y PARTICIPACION DE LOS ACCIONISTAS

**CORRIENTE:**

Obligaciones Bancarias	6,354,697
Proveedores del Exterior	432,482
Proveedores locales	326,318
Cuentas por Pagar	563,944
Pasivos Acumulados	55,842
impuesto por Pagar	93,769
	-----
Total del pasivo corriente	7,827,052

**PASIVO A LARGO PLAZO:**

2,957,500

**PARTICIPACION DE LOS ACCIONISTAS:**

Capital social suscrito y pagado 292,300	
participaciones sociales de S/.10,000	2,923,000
cada una	
Reexpresión Monetaria	(1,644,698)
Perdida Acumulada	(1,278,331)
	-----
	10,784,523 =====

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 1996

(Expresado en miles de Suces)

VENTAS NETAS		7,224,803
COSTO DE VENTAS		6,091,562
Utilidad bruta		<u>1,133,241</u>
GASTOS DE OPERACION		
Ventas	407,556	
Administrativos	633,686	
Financieros	1,050,079	2,091,321
Pérdida de operación		<u>(958,080)</u>
OTROS EGRESOS (INGRESOS),neto		<u>(151,167)</u>
Perdida neta		<u>(1,109,247)</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 1996

(Expresado en miles de Sucres)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO</u>	<u>REEX-PRESION MONETARIA</u>	<u>DEFICIT ACUMULADO</u> Pérdida acumulada
SALDOS A DICIEMBRE 31 DE 1995	2,923,000	648,906	320,125	(3,021,567)
AJUSTES AL INICIO DEL AÑO	-	-	-	68,695
Absorción de pérdida acumulada	-	(1,413,562)	(362,792)	1,776,354
Diferencial cambiario de los años 1995 y 1996	-	-	(3,462,247)	1,601,910
Incremento neto por reespresión monetaria	-	764,656	321,068	(525,781)
Ajustes por exceso en registro mal aplicados	-	-	1,539,146	-
Pérdida neta	-	-	-	(1,109,247)
SALDOS A DICIEMBRE 31 DE 1996	<u>2,923,000</u>	<u>-</u>	<u>(1,644,698)</u>	<u>(1,278,331)</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 1996

(Expresado en miles de Suces)

<b>RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Pérdida neta	(1,109,247)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con los recursos generados por actividades de operación	
Depreciaciones y amortizaciones	75,868
<b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>	
(Disminución) en cuentas por cobrar	(351,634)
(Disminución) en inventarios	(805,748)
Aumento en gastos pagados por adelantado	40,070
(Disminución) en proveedores del exterior	(25,424)
Disminución en proveedores locales	(74,404)
Disminución en cuentas por pagar	(89,291)
Disminución en pasivos acumulados	(62,178)
Aumento en impuestos por pagar	(23,689)
<b>Total de recursos generados por actividades de operación</b>	<b>(2,425,677)</b>
<b>RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>	
Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto	(39,537)
<b>Total de recursos utilizados en actividades de inversión</b>	<b>(39,537)</b>
<b>RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION:</b>	
(Disminución) en otros activos	(44,563)
Aumento en obligaciones bancarias	1,482,146
Aumento en pasivo a largo plazo	32,500
Absorción de Perdida neta	1,776,354
Ajustes aplicados al patrimonio, neto	(885,604)
<b>Total de recursos generados por actividades de financiación</b>	<b>2,360,833</b>
<b>Disminución neta en caja y bancos</b>	<b>(104,381)</b>
<b>CAJA Y BANCOS é INVERSIONES TEMPORALES:</b>	
Saldo al inicio del año	126,774
Saldo al final del año	22,393

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 1996

(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 1996, 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 crédito de 321,068, habiéndose debitado a los activos no monetarios, propiedad, planta y equipo 559,943, y al patrimonio de los accionistas 525,781; con crédito a la reserva por revalorización del patrimonio por 764,656. 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 26.16% 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 1995 y el 30 de noviembre de 1996. 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 1996, 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 1996. 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	2.5%
Maquinarias y equipos	4%
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 1996.
- **Reserva por revalorización del patrimonio:** se incrementó por la aplicación del porcentaje anual de dicho saldo al 31 de diciembre de 1995, 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 1996, la tasa de cambio promedio utilizada para registrar los activos y pasivos en moneda extranjera fue de 3,640 Sucres 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\$ 2,664,132.

3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre de 1996, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Clientes	1,313,297
Retenciones en la fuente	89,995
Funcionarios y empleados	77,598
Otros	142,501
Anticipos a proveedores	6,641
	<u>1,630,032</u>
Menos - Estimación para cuentas dudosas	6,487
	<u>1,623,545</u>

4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre de 1996, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Materias primas	475,103
Productos terminados	127,987
Productos en proceso	65,858
Otros inventarios	486,460
	<u>1,155,408</u>

5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre de 1996, las cuentas de propiedad, planta y equipo estaban constituidas de la siguiente manera:

	Saldos al 1 de enero de 1996	Adiciones y transfe- rencias	Ajustes y bajas	Saldos al 31 de diciembre de 1996
<b>Costo y revalorización:</b>				
Terrenos	582,124	0	0	582,124
Edificios	1,136,199		113,441	1,249,640
Instalaciones	620	0	(620)	0
Maquinarias y equipos	3,775,891	1,440	(170,332)	3,606,999
Muebles y Enseres	131,048	2,453	0	133,501
Vehículos	198,327	35,644	(33,765)	200,206
Reexpresión monetaria	2,308,066	832,615	(39,920)	3,100,761
<b>Total costo y revalorización</b>	<b>8,132,275</b>	<b>872,152</b>	<b>(131,196)</b>	<b>8,873,231</b>
<b>Depreciación y revalorización:</b>				
Edificios	(132,378)	(56,810)	0	(189,188)
Maquinarias y equipos	(788,763)	(370,588)	757,922	401,429
Muebles y enseres	(24,156)	(13,284)	0	(37,440)
Vehículos y otros	(92,442)	(40,226)	15,083	(117,585)
Reexpresión monetaria	(852,566)	(193,588)	795,958	(250,196)
<b>Total Depre. y revalorización:</b>	<b>(1,890,305)</b>	<b>(674,496)</b>	<b>1,568,963</b>	<b>(995,838)</b>
	<b>6,241,970</b>	<b>197,656</b>	<b>1,437,767</b>	<b>7,877,393</b>

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 1996, las obligaciones bancarias estaban constituidas de la siguiente manera:

<u>DESCRIPCION</u>	<u>MONTO EN \$ DOLARES</u>	<u>MONTO EN SUCRES (000)</u>
<b><u>CORTO PLAZO:</u></b>		
Banco de Guayaquil (US\$ Dólares):	1,592,608	5,797,092
Filanbanco Multisectorial	140,200	510,328
	<u>1,732,818</u>	<u>6,307,420</u>
<b><u>Sobregiro Bancario</u></b>		
Banco de Guayaquil		47,185
Banco del Pacífico		92
		<u>47,277</u>
<b><u>Deuda a largo plazo</u></b>	<u>812,500</u>	<u>2,957,000</u>

7. PROVEEDORES DEL EXTERIOR:

Al 31 de diciembre de 1996, 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	251,160
Sun Chemical	45,104	164,179
Novacote	4,345	15,815
Heddaeus	365	1,328
	<u>118,814</u>	<u>432,482</u>

8. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre de 1996, las cuentas por pagar estaban constituidas de la siguiente manera:

Intereses y Comisiones	267,847
Planillas por Pagar	72,209
Aportes al IESS y otras Retenciones	4,131
Anticipos de Clientes	20,456
Otras	199,314
	<u>563,944</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 existen una glosa pendiente de pago por 9,650 (miles) desde noviembre de 1995.

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 deudor de la reexpresión monetaria de 1,644,698, 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, reserva legal y utilidades por aplicar (como se menciona en la Nota 2(a)). En razón de que el saldo acumulado de la cuenta reexpresión monetaria es deudor puede ser compensado en el balance general a nivel de cuentas patrimoniales, total o parcialmente, con las utilidades por aplicar o reserva de libre disposición de años anteriores, sin afectar al estado de pérdidas y ganancias, con sujeción 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 3283 del Registro Oficial 826-S de noviembre de 1995.

Al cierre del año 1996, la Compañía utilizó el saldo acreedor de la cuenta reexpresión monetaria que al inicio del año era de 320,125 y de la reserva por revalorización del patrimonio, que al inicio del año era de 648,906, mas el efecto correspondiente por el año 1996, para absorber parte de la pérdida acumulada por 1,776,354..

11. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre de 1996 y la fecha de preparación de estos estados financieros (abril 15 de 1997), no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.