

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 1997, 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 1997, 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 27 de 1998

NOVAPLAST S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(Expresado en miles de Suces)

A C T I V O

CORRIENTE:

Caja y bancos	115,619
Inversiones temporales	660,422
Cuentas por cobrar	2,118,589
Inventarios	2,608,786

Total del activo corriente 5,503,416

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, neto 8,263,054

ACTIVOS DIFERIDOS, neto 173,811

Total del activo 13,940,281
=====

PASIVO Y PARTICIPACION DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:

Obligaciones bancarias	10,626,627
Proveedores del exterior	614,282
Proveedores locales	520,183
Cuentas por pagar	276,674
Pasivos acumulados	49,964
Impuestos por pagar	61,766

Total del pasivo corriente 12,149,496

PASIVO A LARGO PLAZO: 3,595,312

PARTICIPACION DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social suscrito y pagado 292,300 participaciones sociales de S/.10,000 cada una	2,923,000
Reexpresión monetaria	(3,398,711)
Pérdida acumulada	(1,328,816)

13,940,281
=====

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 1997

(Expresado en miles de Suces)

VENTAS NETAS		8,070,918
COSTO DE VENTAS		6,137,438
Utilidad bruta		1,933,480
GASTOS DE OPERACION		
Ventas	324,506	
Administrativos	685,160	
Financieros	1,293,222	2,302,888
Pérdida de operación		(369,408)
OTROS EGRESOS (INGRESOS), neto		
Pérdida en cambio	231,606	
Gastos por siniestros/inundaciones	180,098	
Otros egresos, netos	117,666	
Servicio de impresión y laminación	(93,479)	
Otros ingresos, netos	(1,738)	434,153
Pérdida neta		(803,561)

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 1997

(Expresado en miles de Sucres)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESERVA POR REVALORIZA- CION DEL PATRIMONIO</u>	<u>REEX- PRESION MONETARIA</u>	<u>DEFICIT ACUMULADO Pérdida acumulada</u>
SALDOS A DICIEMBRE 31 DE 1996	2,923,000	-	(1,644,698)	(1,278,331)
AJUSTES AL INICIO DEL AÑO	-	-	55,567	-
Incremento neto por reexpresión monetaria de 1997	-	873,977	186,598	(120,901)
Absorción de pérdida acumulada	-	(873,977)	-	873,977
Diferencial cambiario de 1997	-	-	(1,996,178)	-
Pérdida neta	-	-	-	(803,561)
SALDOS A DICIEMBRE 31 DE 1997	<u>2,923,000</u>	<u>-</u>	<u>(3,398,711)</u>	<u>(1,328,816)</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 1997

(Expresado en miles de Sucres)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Pérdida neta	(803,561)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con los recursos generados por actividades de operación	
Depreciaciones y amortizaciones	55,339
Cambios netos en activos y pasivos-	
(Aumento) en cuentas por cobrar	(495,044)
(Aumento) en inventarios	(1,453,378)
Disminución en gastos pagados por adelantado	53,069
Aumento en proveedores del exterior	181,800
Aumento en proveedores locales	193,865
(Disminución) en cuentas por pagar	(287,270)
(Disminución) en pasivos acumulados	(5,878)
(Disminución) en impuestos por pagar	(32,003)

Total de recursos generados por actividades de operación	(2,593,061)

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto	(319,736)

Total de recursos utilizados en actividades de inversión	(319,736)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION:	
Incremento de activos diferidos	(121,096)
Aumento en obligaciones bancarias	4,271,930
Aumento en pasivo a largo plazo	637,812
Absorción de pérdida neta	873,977
Diferencial cambiario en 1997	(1,996,178)

Total de recursos generados por actividades de financiación	3,666,445

Aumento neto en caja y bancos	753,648
CAJA Y BANCOS é INVERSIONES TEMPORALES:	
Saldo al inicio del año	22,393

Saldo al final del año	776,041
	=====

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 1997

(Expresadas en miles de Sucres)

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 1997, 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 186,598, habiéndose debitado a los activos no monetarios, propiedad, planta y equipo 939,674 y al patrimonio de los accionistas 120,901; con crédito a la reserva por revalorización del patrimonio por 873,977. 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 29.9% 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 1996 y el 30 de noviembre de 1997. 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 1997, 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 1997. 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 1997.
- **Reserva por revalorización del patrimonio:** se incrementó por la aplicación del porcentaje anual de dicho saldo al 31 de diciembre de 1996, 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. Debido a resultados adversos, no ha habido necesidad de crear provisión por este concepto.

(c) Conversión de moneda extranjera-

Al 31 de diciembre de 1997, la tasa de cambio promedio utilizada para registrar los activos y pasivos en moneda extranjera fue de 4,425 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\$ 3,213,997.

3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre de 1997, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Clientes	1,907,735
Retenciones en la fuente	78,391
Funcionarios y empleados	70,772
Otros	114,411
Anticipos a proveedores	2,417
	<u>2,173,726</u>
Menos- Estimación para cuentas dudosas	55,137
	<u>2,118,589</u>

4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre de 1997, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Materias primas	634,086
Productos terminados	141,328
Productos en proceso	155,093
Otros inventarios	1,678,279
	<u>2,608,786</u>

5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre de 1997, las cuentas de propiedad, planta y equipo estaban constituidas de la siguiente manera:

Costo y revalorización:		
Terrenos		1,337,230
Edificios		2,831,188
Maquinarias y equipos		4,861,059
Muebles y enseres		132,096
Vehículos y otros		<u>171,440</u>
Total costo y revalorización		<u>9,333,013</u>
Depreciación y revalorización:		
Edificios		(190,634)
Maquinarias y equipos		(719,470)
Muebles y enseres		(55,942)
Vehículos y otros		<u>(103,913)</u>
Total depreciación y revalorización		<u>(1,069,959)</u>
		<u>8,263,054</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 1997, las obligaciones bancarias estaban constituidas de la siguiente manera:

<u>DESCRIPCION</u>	<u>MONTO EN US\$ DOLARES</u>	<u>MONTO EN SUCRES (000)</u>
<i>Corto plazo:</i>		
Banco de Guayaquil (US\$ Dólares):	2,282,747	10,101,158
Filanbanco Multisectorial	118,750	525,469
	<u>2,401,497</u>	<u>10,626,627</u>
<i>Largo plazo:</i>		
Banco de Guayaquil (US\$ Dólares):	<u>812,500</u>	<u>3,595,312</u>

7. PROVEEDORES DEL EXTERIOR:

Al 31 de diciembre de 1997, 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	305,325
Sun Chemical	35,104	155,335
Novacote	19,176	84,853
Heddaeus	15,541	68,769
	<u>138,821</u>	<u>614,282</u>

8. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre de 1997, las cuentas por pagar estaban constituidas de la siguiente manera:

Planillas por pagar	170,054
Aportes al IESS y otras retenciones	85,340
Anticipos de Clientes	10,741
Otras	10,539
	<u>276,674</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 1996 y no existen glosas pendientes de pago.

b. Tasa de impuesto-

Durante 1997 el impuesto a la renta se calcula a una tasa del 20% sobre la utilidad impositiva. 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 3,398,711 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 1997.

d. Déficit acumulado-

Al 31 de diciembre de 1997, la Compañía muestra un déficit acumulado de (1,328,816) miles, el cual ha disminuido en relación al período anterior debido a las medidas correctivas llevadas a cabo durante el presente ejercicio económico.

11. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre de 1997 y la fecha de preparación de estos estados financieros (abril 27 de 1998), no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.