

✓

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

---

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

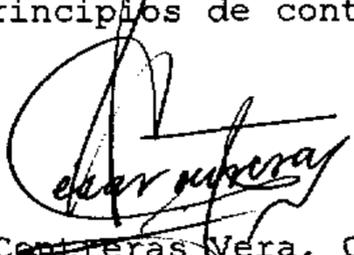
A los Accionistas de NOVAPLAST S.A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de NOVAPLAST S.A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre de 1998, 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 indicado en el párrafo siguiente 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, basándose en 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 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.

Al 31 de diciembre de 1998, la Compañía registró el diferencial cambiario en las cuentas de otros activos, que se originó por la pérdida en cambio por las obligaciones en moneda extranjera que mantenía a esa fecha.

En nuestra opinión, excepto por lo indicado en el párrafo anterior los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de NOVAPLAST S.A. al 31 de diciembre de 1998, 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

19 de abril de 1999

NOVAPLAST S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(Expresado en miles de Sucres)

A C T I V O

**CORRIENTE:**

Caja y bancos	183,107
Inversiones temporales	93,543
Cuentas por cobrar	3,057,261
Inventarios	2,641,852
Gastos pagados por adelantado	17,182
	-----
Total del activo corriente	5,992,945

**PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, neto** 9,582,247

**OTROS ACTIVOS, neto** 6,501,633

Total del activo 22,076,825  
=====

PASIVO Y PARTICIPACION DE LOS ACCIONISTAS

**CORRIENTE:**

Obligaciones bancarias	16,726,848
Cuentas por pagar	2,223,756
Pasivos acumulados	66,007
	-----
Total del pasivo corriente	19,016,611

**PASIVO A LARGO PLAZO:** 3,870,000

**PARTICIPACION DE LOS ACCIONISTAS:**

Capital social suscrito y pagado 4,718,500 acciones	
Ordinarias y nominativas de S/.1,000 cada una	4,718,500
Aporte para futuro aumento de capital	56,110
Reexpresión monetaria	(3,247,692)
Déficit acumulado-	(2,336,704)
	-----
Total pasivo y participación de los accionistas	22,076,825 =====

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 1998

(Expresado en miles de Sucres)

<b>VENTAS NETAS</b>		9,268,882
<b>COSTO DE VENTAS</b>		7,859,411
		-----
Utilidad bruta		1,409,471
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>		
Ventas	482,907	
Administrativos	733,646	
Financieros	1,881,456	3,098,009
		-----
Pérdida de operación		1,688,538
<b>OTROS (EGRESOS) INGRESOS, neto</b>		373,387
		-----
Pérdida neta		2,061,926
		=====

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 1998

(Expresado en miles de Sucres)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL</u>	<u>RESERVA POR REVALO- RIZACION DEL PATRIMONIO</u>	<u>REEXPRE- SION MONETARIA</u>	<u>DEFICIT ACUMULADO</u>
<b>SALDOS A DICIEMBRE 31, 1997</b>	2,923,000	-	-	(3,398,711)	(1,328,817)
Ajustes diferencia en cambio	-	-	-	(296,698)	-
Ajuste corrección monetaria al patrimonio	-	-	1,652,006	(1,054,039)	(597,967)
Aporte futura capitalización	-	1,851,610	-	-	-
Transferencia de cuentas	-	-	-	6,219,401	-
Absorción de pérdidas	-	-	(1,652,006)	-	1,652,006
Aumento de capital	1,795,500	(1,795,500)	-	-	-
Transferencia a cargos di- feridos	-	-	-	(6,219,401)	-
Ajuste corrección monetaria de activos fijos	-	-	-	1,501,756	-
Pérdida neta	-	-	-	-	(2,061,926)
<b>SALDOS A DICIEMBRE 31, 1998</b>	<u>4,718,500</u>	<u>56,110</u>	<u>-</u>	<u>(3,247,692)</u>	<u>2,336,704</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 1998

(Expresado en miles de Sucres)

<b>RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Pérdida neta	(2,061,926)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con los recursos generados por actividades de operación	
Depreciaciones y amortizaciones	285,733
<b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>	
(Aumento) en cuentas por cobrar	(938,672)
(Aumento) en inventarios	(33,066)
(Aumento) en gastos pagados por adelantado	(17,182)
Aumento en cuentas por pagar	750,851
Aumento en pasivos acumulados	16,043
<b>Total de recursos generados por actividades de operación</b>	<b>(1,998,219)</b>
<b>RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>	
Adiciones en propiedad, planta y equipo, neto	(1,319,193)
Disminución en inversión en acciones	566,879
<b>Total de recursos utilizados en actividades de inversión</b>	<b>(752,314)</b>
<b>RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION:</b>	
(Aumento) en activos diferidos	(6,327,822)
Incremento en obligaciones bancarias	6,100,221
Incremento en pasivo a largo plazo	274,688
Ajuste neto al patrimonio	2,770,934
<b>Total de recursos generados por actividades de financiación</b>	<b>2,818,021</b>
<b>Aumento neto en caja y bancos</b>	<b>67,488</b>
<b>CAJA Y BANCOS:</b>	
Saldo al inicio del año	115,619
Saldo al final del año	183,107

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 1998

(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 dedicarse a la elaboración y transformación de 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 -

La Compañía no reconoció los efectos de la inflación en el balance general al 31 de diciembre de 1998, en lo referente a la corrección monetaria de activos fijos debido a que la mayoría de sus activos fijos son usados, pero si procedió a reexpresar las cuentas patrimoniales 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 151,019 habiéndose debitado a propiedad, planta y equipo 1,501,756, con crédito al patrimonio de los accionistas por 1,652,006. 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 45.00% 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 1997 y el 30 de noviembre de 1998. 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 mas 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, tampoco fueron reexpresadas. La depreciación del año ha sido calculada sobre los valores contables originales, usando el método de la línea recta de acuerdo con las siguientes vidas útiles estimadas:

	<u>Tasa Anual de Depreciación</u>
Edificios	2%
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, se reexpresaron en base al porcentaje proporcional mensual por los meses transcurridos entre el mes siguiente del aumento o disminución y diciembre de 1998.
- **Reserva por revalorización del patrimonio:** se incrementó por la aplicación del porcentaje anual de dicho saldo al 31 de diciembre de 1997, así como a los saldos iniciales del capital social, aporte para futuro aumento de capital. 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, aporte para futuro aumento de capital y reserva por revalorización del patrimonio, 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 1998, la tasa de cambio promedio utilizada para registrar los activos y pasivos en moneda extranjera fue de 6,880 Suces por cada Dólar de E.U.A., la cual es similar a la tasa de cambio en el mercado libre (para la venta).

3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre de 1998, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Clientes	2,829,383
Otras cuentas por cobrar	195,449
Cuentas por cobrar largo plazo	103,841
Préstamos a empleados	69,899
	-----
	3,198,572
(-) Provisión para cuentas incobrables	141,311
	-----
	3,057,261
	=====

4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre de 1998, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Materias primas	781,700
Productos terminados polietileno	133,883
Productos en proceso	114,361
Productos polipropileno	33,970
Productos laminación	68,172
Otros inventarios	1,509,766
	<u>2,641,852</u>
	=====

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

Al 31 de diciembre de 1998, las cuentas de propiedad, planta y equipo estaban constituidas de la siguiente manera:

	Saldos al 1 de enero de 1998	Adiciones y transfe- rencias	Reexpre- sión	Saldos al 31 de diciembre de 1998
	-----	-----	-----	-----
<b>Costo y revalorización:</b>				
Terrenos	1,337,230	-	261,956	1,599,186
Edificios	2,831,188	34,443	1,239,800	4,105,431
Maquinarias y equipos	4,861,059	104,550	-	4,965,609
Muebles y enseres	132,096	3,873	-	135,969
Vehículos y otros	127,930	3,816	-	131,746
	-----	-----	-----	-----
	9,289,503	146,682	1,501,756	10,937,941
	-----	-----	-----	-----
<b>Depreciación y revalorización:</b>				
Edificios	190,634	76,625	-	267,259
Maquinarias y equipos	719,470	179,828	-	899,298
Muebles y enseres	55,942	9,041	-	64,983
Vehículos y otros	103,913	20,241	-	124,154
	-----	-----	-----	-----
	1,069,959	285,735	-	1,355,694
	-----	-----	-----	-----
<b>Activos fijos, neto:</b>	<u>8,219,544</u>	<u>(139,053)</u>	<u>1,501,756</u>	<u>9,582,247</u>

6. **OTROS ACTIVOS:**

Al 31 de diciembre de 1998, la Compañía registró el diferencial cambiario en las cuentas de otros activos, que se originó por la pérdida en cambio por las obligaciones en moneda extranjera que mantenía a esa fecha. 902

7. **OBLIGACIONES BANCARIAS:**

Al 31 de diciembre de 1998, las obligaciones bancarias estaban constituidas de la siguiente manera:

	US\$ DOLAR	S/. SUCRES
<b>BANCO DE GUAYAQUIL</b>		
Cartas de crédito (vencimiento en 1999)	2,072,192	14,256,681
Sobregiro bancario cuenta corriente # 134099-9	-	32,139
<b>FILANBANCO</b>		
Operación # 98/1156 (vencimiento en 1999)	249,918	1,719,433
<b>BANCO DEL PACIFICO</b>		
Sobregiro bancario cuenta corriente # 319512-0	-	5,965
<b>INTERESES BANCARIOS</b>		
	-	712,630
	-----	-----
	2,322,110	16,726,848
	=====	=====

8. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre de 1998, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

Proveedores del exterior	1,014,393
Proveedores en moneda nacional	825,993
Planillas por pagar	206,570
Otras cuentas por pagar	168,054
Anticipo de clientes	8,746
	-----
	2,223,756
	=====

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.

10. IMPUESTO A LA RENTA:a. Contingencias-

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1996 y no existen glosas pendientes de pago.

b. Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% 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 deudor de la reexpresión monetaria de (3,247,692) que se formó como contrapartida de los débitos y créditos por la actualización del año y de años anteriores de los activos no monetarios, capital social, aporte para futuro aumento de capital, reserva por revalorización del patrimonio y parte cargada en años anteriores del diferencial cambiario, (como se menciona en la Nota 2(a), puede ser compensado con el saldo acreedor de la cuenta de reserva por revalorización del patrimonio o con las utilidades acumuladas, en caso de existir algún remanente puede ser compensado con las utilidades generadas hasta dentro de los cinco ejercicios impositivos posteriores aquél en que se registró el respectivo saldo deudor de la cuenta reexpresión monetaria, si la naturaleza deudora de esta cuenta se mantiene.

d. Déficit acumulado-

Al 31 de diciembre de 1998, la Compañía muestra un déficit acumulado de (2,336,704) miles, este saldo fue reexpresado en 597,967, y se procedió a absorber dicho déficit con el saldo de la cuenta de reserva por revalorización del patrimonio.

11. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre de 1998 y la fecha de preparación de estos estados financieros (19 de abril de 1999), no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.