

CESAR CONTRERAS VERA
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

NOVAPLAST S.A.:

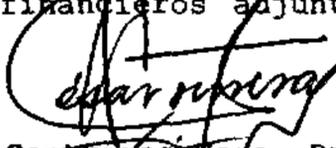
Hemos auditado el balance general adjunto de NOVAPLAST S.A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre de 1999, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados 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 el siguiente párrafo, 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 exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, con base de pruebas selectivas, 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 relevantes efectuadas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.

Durante 1999, tomando como base la disposición legal emitida por la Superintendencia de Compañías mediante resolución N° 99-1-3-3-001 del 21 de octubre de 1999, la Compañía decidió diferir la pérdida en cambio neta y amortizarla a partir del año 2000, por el método de línea recta durante un período de cinco años. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, las pérdidas en cambio deben registrarse en los resultados del año en que se originan. Debido a lo anterior, la pérdida neta del año se encuentra subestimada y los activos se encuentran sobrestimados en S/. 38,583,5 millones.

En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros respecto a los asuntos indicados en el párrafo anterior, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de NOVAPLAST S.A. al 31 de diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones, el patrimonio de los accionistas y los cambios en su situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

El ambiente económico predominante en el País durante 1999, estuvo influenciado grandemente por los efectos provenientes de 1998 de acontecimientos recientes, tales como el derrumbe de la capacidad productiva de la mayor parte del área costera del País como consecuencia del fenómeno del El Niño, el deterioro de los precios del petróleo en el mercado exterior, la inestabilidad sufrida por los mercados financieros internacionales, regionales y locales, produciendo también la inestabilidad del sistema financiero nacional con el congelamiento de depósitos en los bancos, el cierre de bancos privados y su posterior traspaso al estado. Además, el Gobierno Ecuatoriano, anunció que a partir del 1° de enero de 2000 entra en vigencia el nuevo sistema cambiario en el País, la dolarización, habiendo determinado una cotización única de 25,000 Sucres por Dólar de Estados Unidos de Norteamérica y cuya instrumentación se encuentra aún en proceso. Por estas razones, no es posible establecer integralmente los efectos de las condiciones mencionadas, sobre la evolución futura de la economía nacional y las consecuencias, si las hubiere, sobre la posición económica y financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones futuras. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.


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

24 de marzo de 2000

Imbabura 214 y Panamá, 5to. Piso, Oficina N° 2 – e-mail: cesarcontreras@andinanet.net
Celular 09-723875, Telefax 305285, casilla 09-01-11353, Guayaquil - Ecuador
10 de Agosto 5243 y Naciones Unidas, Oficina N° 15, Teléfono 440761, Quito - Ecuador

NOVAPLAST S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en miles de Sucres)

ACTIVO

CORRIENTE:

Caja y bancos	7,839
Cuentas por cobrar	9,008,518
Inventarios	4,031,455

Total activo corriente	13,047,812
------------------------	------------

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, neto	32,037,749
----------------------------------	------------

CARGOS DIFERIDOS, neto	38,583,526
------------------------	------------

Total activo	83,669,087
--------------	------------

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:

Obligaciones bancarias	50,502,139
Cuentas por pagar	4,974,052
Pasivos acumulados	11,846,824

Total pasivo corriente	67,323,015
------------------------	------------

DEUDA A LARGO PLAZO:	9,187,500
----------------------	-----------

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social suscrito y pagado 4,718,500 acciones ordinarias y nominativas de S/.1.000 cada una	4,718,500
Reserva por revalorización del patrimonio	20,228,726
Déficit acumulado-	
Resultado de ejercicios anteriores	(2,336,704)
Resultado del ejercicio	(15,451,950)
Total patrimonio de los accionistas	(17,788,654) 7,158,572

Total pasivo y patrimonio de los accionistas	83,669,087
--	------------

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 1999

(Expresado en miles de Sucres)

VENTAS NETAS		17,496,501
COSTO DE VENTAS		12,583,470
Utilidad bruta		4,913,031
GASTOS DE OPERACIÓN		
Ventas	310,591	
Administrativos	1,200,861	
Financieros	8,574,107	10,085,559
Pérdida de operación		(5,172,528)
OTROS (EGRESOS) INGRESOS, neto		(10,279,422)
Pérdida neta		(15,451,950)

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 1999

(Expresado en miles de Suces)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>APORTE PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL</u>	<u>RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO</u>	<u>REEXPRESION MONETARIA</u>	<u>DEFICIT ACUMULADO</u>	
					<u>Resultado de ejercicios anteriores</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>
SALDOS AL 31-12-1998	4,718,500	56,110	-	(3,247,691)	(274,778)	(2,061,926)
Ajustes al inicio del año	-	241,464	-	(2,842)	-	-
Reexpresión del patrimonio	-	-	6,630,082	(6,630,082)	-	-
Reexpresión de inventarios	-	-	-	955,252	-	-
Reexpresión de activos fijos	-	-	-	22,524,007	-	-
Transferencias de cuentas	-	(297,574)	13,598,644	(13,598,644)	(2,061,926)	2,061,926
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	(15,451,950)
SALDOS AL 31-12-1999	4,718,500	-	20,228,726	-	(2,336,704)	(15,451,950)

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 1999

(Expresado en miles de Sucres)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:

Pérdida neta	(15,451,950)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con los recursos generados por actividades de operación	
Depreciaciones	230,757
Cambios netos en activos y pasivos-	
(Aumento) en cuentas por cobrar	(5,946,679)
(Aumento) en inventarios	(1,389,603)
Aumento en cuentas por pagar	2,750,296
Disminución en pasivos acumulados	(6,524)

Total de recursos generados por actividades de operación	(19,813,703)

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

(Aumento) en propiedad, planta y equipo, neto	(22,455,502)
(Aumento) en inversiones	(4,578)
(Aumento) en cuenta de otros activos	(32,064,711)

Total de recursos utilizados en actividades de inversión	(54,524,791)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION:

Incremento en obligaciones bancarias	50,880,133
Ajuste neto aplicado al patrimonio	23,189,551

Total de recursos generados por actividades de financiación	74,069,684

Disminución neta en caja y bancos é inversiones temporales 268,810

CAJA Y BANCOS é INVERSIONES TEMPORALES:

Saldo al inicio del año	276,649

Saldo al final del año	7,839
	=====

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 1999

(Expresadas en miles de Sucres)

1. OPERACIONES DE LA COMPAÑIA:

La Compañía se constituyó el 30 de julio de 1993 con el objeto principal de fabricar y producir toda clase de productos plásticos, tal como fundas, envases, láminas, etiquetas.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:

(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

La Compañía reconoció los efectos de la inflación en el balance general al 31 de diciembre de 1999, 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 cargo de 16,849,177, habiéndose debitado a los activos no monetarios (propiedad, planta y equipo 22,524,007; inventarios 955,252), con crédito a la reserva por revalorización del patrimonio por 6,630,082. Los estados de resultados y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha no han sido reexpresados, por así considerarlo la disposición legal.

Los procedimientos de actualización utilizados fueron los siguientes:

- **Porcentaje de ajuste:** el porcentaje de ajuste anual fue del 53% 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 1998 y el 30 de noviembre de 1999. El porcentaje proporcional mensual es el resultado de dividir el porcentaje de ajuste anual entre doce.
- **Inventarios,** excepto inventarios en tránsito (por ser movimiento del último mes del año): se actualizaron aplicando a las existencias al cierre el costo unitario de la última producción del mes de diciembre de 1999 (para productos terminados) y el costo unitario promedio de compra de los últimos tres pedidos de importación (para materia prima, materiales y repuestos); en los casos en que no hubo compras en dicho mes se utilizó el costo unitario de la última compra del año o de diciembre de 1998 actualizado hasta diciembre de 1999 por el porcentaje proporcional mensual. 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 1998, se reexpresaron aplicándoles el porcentaje del ajuste anual. Las adiciones del año se reexpresaron sobre la base del porcentaje proporcional mensual por el número de meses transcurridos entre el mes siguiente de la adquisición y diciembre de 1999. 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%
Maquinaria y equipo; muebles y enseres; equipo de computación	10%
Vehículos	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 1999.
- **Reserva por revalorización del patrimonio:** se incrementó por la aplicación del porcentaje anual de dicho saldo al 31 de diciembre de 1998, así como a los saldos iniciales del capital social pagado. 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, reserva por revalorización del patrimonio, reserva legal, reserva facultativa y pérdidas acumuladas. 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 líquida de acuerdo a la Ley. En este caso la Compañía no ha efectuado dicho cargo por cuanto presenta resultados negativos.

(c) Conversión de moneda extranjera-

Al 31 de diciembre de 1999, la tasa de cambio promedio utilizada para registrar los activos y pasivos en moneda extranjera fue de 21,000 Sucres 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 1999, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Clientes	8,629,876
Otras cuentas por cobrar	506,954
Retenciones en la fuente	115,773
Anticipo a proveedores	53,635
Empleados	40,170
Depósitos en garantía	6,873

	9,353,281
Menos- Estimación para cuentas dudosas	344,763

	9,008,518
	=====

4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre de 1999, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Materias primas	2,635,636
Materiales y repuestos	503,481
Productos en proceso	471,774
Productos terminados	420,564

	4,031,455
	=====

5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre de 1999, las cuentas de propiedad, planta y equipo estaban constituidas de la siguiente manera:

	Saldos al 1° de enero de 1999	Adiciones y transfe- rencias	Ajustes y bajas	Saldos al 31 de diciembre de 1999
	-----	-----	-----	-----
Costo:				
Terrenos	582,124	-	-	582,124
Edificios	1,135,735	-	464	1,136,199
Maquinarias y equipos	3,429,257	28,609	-	3,457,866
Muebles y enseres	110,409	1,612	-	112,021
Vehículos	73,372	-	-	73,372
Equipos de computación	42,848	292,620	326	335,794
	-----	-----	-----	-----
	5,373,745	322,841	790	5,697,376
Deprec.del costo	(904,648)	(1,683,112)	-	(2,587,760)
	-----	-----	-----	-----
	4,469,097	(1,360,271)	790	3,109,616
	-----	-----	-----	-----
Revalorización:				
Terrenos	1,017,062	4,826,814	-	5,843,876
Edificios	2,969,696	10,175,718	-	13,145,414
Maquinarias y equipos	1,536,352	21,588,151	-	23,124,503
Muebles y enseres	25,560	540,260	-	565,820
Vehículos	15,526	-	-	15,526
Equipos de computación	-	120,256	-	120,256
	-----	-----	-----	-----
	5,564,196	37,251,199	-	42,815,395
Deprec.de la revalorización	(451,044)	(13,277,679)	(158,539)	(13,887,262)
	-----	-----	-----	-----
	5,113,152	23,973,520	(158,539)	28,928,133
	-----	-----	-----	-----
GRAN TOTAL	9,582,249	22,613,249	(157,749)	32,037,749
	=====	=====	=====	=====

6. CARGOS DIFERIDOS:

Al 31 de diciembre de 1999, los cargos diferidos se formaban de la siguiente manera:

Pérdida en cambio de 1999 diferida	38,583,526
	=====

7. OBLIGACIONES BANCARIAS Y DEUDA A LARGO PLAZO:

Las obligaciones bancarias y la deuda a largo plazo pagaderas en Dólares de E.U.A. han sido convertidas a Sucres y han servido para financiar capital de trabajo, están respaldadas con garantías personales y solidarias otorgadas por los principales accionistas de la Compañía. Al 31 de diciembre de 1999, las obligaciones bancarias y la deuda a largo plazo estaban constituidas de la siguiente manera:

	<u>US\$ DOLARES</u>	<u>MILES SUCRES</u>
<u>OBLIGACIONES BANCARIAS:</u>		
Banco de Guayaquil (Varias operaciones)	1,747,334	36,694,008
Filanbanco (Operación N° OP/98/1156)	378,754	7,953,840
Banco de Guayaquil (Varias operaciones)	-	2,927,346
Banco de Crédito (Operación N° FE 6094)	42,200	886,200
Sobregiro bancario (Banco del Pacífico)	-	2,040,745
	-----	-----
	2,168,288	50,502,139
	=====	=====
<u>DEUDA A LARGO PLAZO:</u>		
FILANBANCO. Vence: enero 07/2004	437,500	9,187,500
	=====	=====

8. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre de 1999, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

Proveedores nacionales	1,885,530
Proveedores del exterior	1,538,228
Impuestos por pagar	719,688
Aportes por pagar	20,209
Anticipo a clientes	53,150
Préstamo accionista	95,541
Otras cuentas por pagar	661,706
	<u>4,974,052</u>

9. PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre de 1999, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

Provisión de intereses, comisiones y otros	11,787,341
Vacaciones	27,534
Fondo de reserva	18,141
Décimos sueldos	13,808
	<u>11,846,824</u>

10. RESERVA LEGAL:

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad líquida 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.

11. IMPUESTO A LA RENTA:a. Tasa de impuesto-

Durante el año 1999, el Gobierno Ecuatoriano dispuso dos ejercicios impositivos.

El primero, se inició el 1° de enero y concluyó el 30 de abril, los resultados de dicho ejercicio no se encuentran sujetos a impuesto a la renta, ya que éste, equivale únicamente al 1% del impuesto a la circulación de capitales. Durante este primer ejercicio impositivo, también se eliminó el sistema de retenciones en la fuente por pagos efectuados localmente. Por este ejercicio, se dispone la presentación de una declaración informativa hasta el 29 de febrero del 2000, para efectos tributarios.

El segundo ejercicio impositivo se inició el 1° de mayo y concluyó el 31 de diciembre, en este ejercicio se restituye el impuesto a la renta, por lo que las sociedades deben calcularlo aplicando una tasa del 15% sobre la utilidad tributable. En este segundo ejercicio impositivo, se ha mantenido vigente el impuesto del 1% a la circulación de capitales, gravando todos los depósitos, acreditaciones y transacciones bancarias, así como los giros, transferencias y pagos al exterior. Por este ejercicio, se dispone la presentación de la declaración de impuesto a la renta en los plazos señalados en el Reglamento de Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno, reformado mediante Decreto 1628 de diciembre de 1999.

b. Reexpresión monetaria-

La reexpresión monetaria de 16,849,177, que se formó como contrapartida de los débitos y créditos por la actualización de los activos no monetarios y los pasivos no monetarios. En razón de que el saldo acumulado de la cuenta reexpresión monetaria es deudor, este saldo fue transferido a la cuenta de reserva por revalorización del patrimonio o puede ser compensado en el balance general en el ámbito de cuentas patrimoniales, total o parcialmente, con las utilidades retenidas o reservas de libre disposición de años anteriores, sin afectar al estado de resultados, 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 21 de 1995.

12. EVENTOS SUBSECUENTES:

El gobierno Ecuatoriano, anunció que a partir del 10 de enero de 2000 entra en vigencia el nuevo sistema cambiario en el País, la dolarización, habiendo determinado una cotización única de 25,000 Sucres por Dólar de Estados Unidos de Norteamérica y cuya instrumentación se encuentra aún en proceso. Por estas razones, no es posible establecer íntegramente los efectos, de las condiciones mencionadas, sobre la evolución futura de la economía nacional y las consecuencias, si las hubiere, sobre la posición económica y financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones futuras. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

Aparte de lo mencionado en el párrafo anterior, entre el 31 de diciembre de 1999 y la fecha de preparación de estos estados financieros (24 de marzo de 2000), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.