

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 2002, 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.

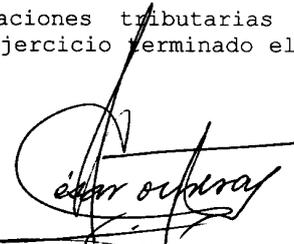
Excepto por lo indicado en los dos párrafos siguientes, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a 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 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 2002, la Compañía mantiene US\$1,878,879 de saldo pendiente por amortizar de pérdida en cambio que proviene de 1999, ya que 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, 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. Sin embargo, desde su determinación esta pérdida en cambio no ha sido amortizada en ninguno de los períodos del 2000 al 2002. 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, las pérdidas acumuladas se encuentran subestimadas y los activos se encuentran sobrestimados en dicha cifra.

Al 31 de diciembre de 2002, la Compañía presenta un patrimonio, que aunque no es negativo tiene tendencia a ello, producto de los resultados adversos acumulados en los últimos años que en el futuro pudieran llegar a cubrir todo su capital social, lo que de llegar a producirse la ubicaría en una de las causales de disolución expresadas en la Ley de Compañías y su continuidad de operaciones no podría ser determinada en dichas circunstancias, a pesar de que a la fecha aún se encuentra en plena actividad.

En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros respecto a los asuntos indicados en los dos párrafos anteriores, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de NOVAPLAST S.A. al 31 de diciembre de 2002, 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 y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002, se emite por separado.



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

12 de mayo de 2003

NOVAPLAST S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

(Expresado en Dólares)

ACTIVO

CORRIENTE:

Caja y bancos	65,446
Cuentas por cobrar	1,036,672
Inventarios	555,160

Total activo corriente	1,657,278

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, neto 1,013,254

CARGOS DIFERIDOS, neto 1,908,344

Total activo 4,578,876

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:

Obligaciones bancarias	541,275
Cuentas por pagar	1,066,949
Pasivos acumulados	31,400

Total pasivo corriente	1,639,624

DEUDA A LARGO PLAZO: 2,595,781

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social suscrito y pagado 4,718,500 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0.04 cada una	188,740
Aportes para futuro aumento de capital	100,000
Capital adicional	1,188,221
Déficit acumulado-	
Resultados acumulados	(1,133,490)
Total patrimonio de los accionistas	(1,133,490) 343,471

Total pasivo y patrimonio de los accionistas	4,578,876
	=====

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 2002

(Expresado en Dólares)

VENTAS NETAS		2,927,097
COSTO DE VENTAS		<u>2,345,876</u>
Utilidad bruta		581,221
GASTOS DE OPERACIÓN		
Ventas	200,159	
Administrativos	281,015	
Financieros	311,772	792,946
	<u> </u>	<u> </u>
Pérdida de operación		(211,725)
OTROS (EGRESOS) INGRESOS, neto		43,906
		<u> </u>
Pérdida neta		<u>(167,819)</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 2002

(Expresado en Dólares)

	CAPITAL SOCIAL	APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL	CAPITAL ADICIONAL	DEFICIT ACUMULADO Resultados acumulados
	-----	-----	-----	-----
SALDOS A DICIEMBRE 31, 2001	188,740	-	1,188,221	(965,671)
Entrega para futuro aumento de capital	-	100,000	-	-
Pérdida neta	-		-	(167,819)
SALDOS A DICIEMBRE 31, 2002	188,740	100,000	1,188,221	(1,133,490)
	=====	=====	=====	=====

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 2002

(Expresado en Dólares)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Pérdida neta	(167,819)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con los recursos generados por actividades de operación	
Depreciaciones y amortizaciones	73,314
Cambios netos en activos y pasivos-	
(Aumento) en cuentas por cobrar	(130,894)
(Aumento) en inventarios	(165,423)
Aumento en cuentas por pagar	177,063
Aumento en pasivos acumulados	8,726

Total de recursos generados por actividades de operación	(205,033)

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Incremento en propiedad, planta y equipo, neto	(49,193)
Incremento en cargos diferidos, neto	(20,038)

Total de recursos utilizados en actividades de inversión	(69,231)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION:	
Aumento en obligaciones bancarias	213,195
Aumento en capital social	100,000

Total de recursos generados por actividades de financiación	313,195

Aumento neto en caja y bancos	38,931

CAJA Y BANCOS:	
Saldo al inicio del año	26,515

Saldo al final del año	65,446
	=====

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 2002

(Expresadas en Dólares)

1. OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA:

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

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:

Las siguientes han sido las políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros que se adjuntan:

(a) Base de presentación- La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$), que es la moneda oficial a partir del 13 de marzo de 2000, en que el Gobierno Ecuatoriano dispuso la vigencia de un nuevo sistema cambiario en el País. Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan.

Actualmente se encuentran en estudio la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se espera tengan vigencia para los años fiscales que terminen a partir del 31 de diciembre de 2003. En aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), se recomienda que las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

(b) Equivalentes de efectivo- La Compañía, para propósitos de presentación del estado de cambios en la situación financiera, considera como equivalentes de efectivo el saldo de efectivo en caja y bancos.

(c) Inventarios- Los inventarios están registrados al costo, el que no excede el valor de mercado. El costo de los inventarios se determina por el método promedio; excepto por los inventarios en tránsito que se contabilizan al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos.

(d) Propiedad, planta y equipo- El valor del activo de la propiedad, planta y equipo se presenta neto de la correspondiente depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2002, luego de que se ajustaron aplicándoles los porcentajes del ajuste de inflación y del índice especial de corrección de brecha, hasta la fecha de transición de Sucre a Dólares, en el año 2000.

Los pagos por mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores son contabilizadas en el gasto, mientras que las renovaciones y

mejoras que alargan la vida útil se capitalizan. Adicionalmente, de acuerdo a lo permitido por las normas ecuatorianas de contabilidad, los costos de financiamiento (intereses) atribuidos directamente en la adquisición de activos fijos, son capitalizados como parte del costo hasta su funcionamiento y puesta en marcha.

El gasto por depreciación de las cuentas de propiedad, planta y equipo se registra en los resultados del período usando el método de línea recta de acuerdo con las vidas útiles estimadas de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

	<u>Tasa Anual de Depreciación</u>
Edificios	5%
Maquinarias y equipos; muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

(e) Los ingresos y gastos- Se registran por el método de causación; los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

(f) 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. Al 31 de diciembre de 2002, la Compañía no ha efectuado dicho cargo, por cuanto presenta resultados adversos.

(g) Impuesto a la renta- El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar. Al 31 de diciembre de 2002, la Compañía no ha efectuado dicho cargo, por cuanto presenta resultados adversos.

(h) Uso de estimaciones- La preparación de los estados financieros, de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, requieren que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración de la Compañía considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los más adecuados en las circunstancias y basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre de 2002, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Clientes	772,054
Otras cuentas por cobrar	154,034
Retenciones	77,563
Anticipos a proveedores	64,496
Empleados	12,830

	1,080,977
Menos- Estimación para cuentas dudosas	44,305

	1,036,672
	=====

4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre de 2002, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Materias primas	181,306
Inventarios en tránsito	176,816
Productos terminados	125,878
Productos en proceso	71,160

	555,160
	=====

5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre de 2002, las cuentas de propiedad, planta y equipo estaban constituidas de la siguiente manera:

	Saldos al 1º. de enero de 2002	Adiciones y transfe- rencias	Ajustes y bajas	Saldos al 31 de diciembre de 2002
	-----	-----	-----	-----
Costo y Revalorización:				
Terrenos	257,040	-	-	257,040
Edificios	571,264	-	-	571,264
Maquinarias y equipos	1,067,395	40,711	-	1,108,106
Muebles y enseres	33,909	6,243	-	40,152
Vehículos	3,556	2,054	-	5,610
Equipos de computación	25,441	3,072	-	28,513
Otros	2,887	-	2,887	-
	-----	-----	-----	-----
	1,961,492	52,080	2,887	2,010,685
Menos: Depreciación acumulada	(924,117)	(73,314)	-	(997,431)
	-----	-----	-----	-----
Total costo neto	1,037,375	(21,234)	2,887	1,013,254
	=====	=====	=====	=====

6. CARGOS DIFERIDOS:

Al 31 de diciembre de 2002, los cargos diferidos se formaban de la siguiente manera:

Diferencial cambiario	1,878,879
Otros	17,356
Seguro	12,109

	1,908,344
	=====

7. OBLIGACIONES BANCARIAS Y DEUDA A LARGO PLAZO:

Las obligaciones bancarias y la deuda a largo plazo 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 2002, las obligaciones bancarias y la deuda a largo plazo estaban constituidas de la siguiente manera:

OBLIGACIONES BANCARIAS:

Filanbanco (porción corriente reestructuración de deuda)	380,688
Filanbanco	157,632
Provisiones e intereses	2,955

	541,275
	=====

DEUDA A LARGO PLAZO:

Filanbanco (reestructuración de deuda) vence: noviembre 7, 2010	2,595,781
	=====

8. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre de 2002, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

Proveedores del exterior	419,704
Proveedores nacionales	418,036
Impuestos por pagar	65,235
Planillas por pagar	64,393
Otras cuentas por pagar	48,985
Varios	19,734
Aportes por pagar	17,380
Anticipo a clientes	10,870
Comisiones	2,612

	1,066,949
	=====

9. PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre de 2002, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

Fondos de reserva	24,378
Vacaciones	4,429
Beneficios sociales	2,593

	31,400
	=====

10. 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. Al 31 de diciembre de 2002, la Compañía no ha efectuado la apropiación requerida por Ley, por cuanto presenta resultados adversos.

11. IMPUESTO A LA RENTA:

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva corporativa del 25% sobre la utilidad tributable (15% si las utilidades son reinvertidas). Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga. Al 31 de diciembre de 2002, la Compañía no ha efectuado la reserva requerida por Ley, de acuerdo a lo dispuesto por el Servicio de Rentas Internas, por cuanto presenta resultados adversos.

12. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre de 2002 y la fecha de preparación de estos estados financieros (12 de mayo de 2003), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.