

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 2004, 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 2004, 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 periodo de cinco años. Sin embargo, desde su determinación esta pérdida en cambio no ha sido amortizada en ninguno de los periodos del 2000 al 2004. 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 sobreestimados en dicha cifra.

Al 31 de diciembre de 2004, 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 2004, 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 2004, se emite por separado.



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

12 de mayo de 2005

NOVAPLAST S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

(Expresado en Dólares)

ACTIVO

CORRIENTE:

Caja y bancos	42,596
Cuentas por cobrar	1,283,485
Inventarios	1,142,714
Gastos pagados por anticipado	14,115

Total activo corriente	2,482,910

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO, neto 927,324

CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO 278,189

CARGOS DIFERIDOS, neto 1,901,812

Total activo 5,590,235
=====

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:

Obligaciones bancarias	610,742
Cuentas por pagar	2,348,221
Pasivos acumulados	50,702

Total pasivo corriente	3,009,665

DEUDA A LARGO PLAZO 2,465,992

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social suscrito y pagado 4,718,500 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0.04 cada una	188,740
Déficit acumulado-	
Resultados acumulados	(10,534)
Pérdida del año	(63,628)
Total patrimonio de los accionistas	(74,162) 114,578

Total pasivo y patrimonio de los accionistas 5,590,235
=====

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 2004

(Expresado en Dólares)

VENTAS NETAS		2,838,609
COSTO DE VENTAS		<u>2,396,531</u>
Utilidad bruta		442,078
GASTOS DE OPERACIÓN		
Administrativos	279,082	
Financieros	73,222	
Ventas	<u>157,144</u>	<u>509,448</u>
Pérdida de operación		(67,370)
OTROS (EGRESOS) INGRESOS, neto		<u>3,742</u>
Pérdida neta		<u><u>(63,628)</u></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 2004

(Expresado en Dólares)

				DÉFICIT ACUMULADO	
	CAPITAL SOCIAL	APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL	CAPITAL ADICIONAL	Resultados Acumulados	Pérdida del año
SALDOS AL 31-12-2003	188,740	51,086	222,549	(236,589)	-
Ajustes al inicio del año	-	-	-	3,506	-
Pago a accionistas	-	(51,086)	-	-	-
Absorción de pérdidas	-	-	(222,549)	222,549	-
Pérdida neta	-	-	-	-	(63,628)
SALDOS AL 31-12-2004	188,740	-	-	(10,534)	(63,628)

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 2004

(Expresado en Dólares)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Pérdida neta	(63,628)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con los recursos Generados por actividades de operación	
Depreciaciones	81,621
Cambios netos en activos y pasivos-	
Disminución en cuentas por cobrar	156,369
(Aumento) en inventarios	(498,994)
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(2,271)
Aumento en cuentas por pagar	778,673
Aumento en pasivos acumulados	16,191

Total de recursos generados por actividades de operación	467,961

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Incremento en propiedades y equipos, neto	(31,298)
Aumento en cuentas por cobrar a largo plazo	(278,189)
Disminución en otros activos	11,456

Total de recursos utilizados en actividades de inversión	(298,031)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Disminución en deuda a largo plazo	(129,789)
Disminución en obligaciones bancarias	(3,617)
Pago de dividendos	(51,086)
Ajuste neto al patrimonio	3,506

Total de recursos generados por actividades de financiamiento	(180,986)

Disminución neta en caja y bancos	(11,056)
CAJA Y BANCOS	
Saldo al inicio del año	53,652

Saldo al final del año	42,596
	=====

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 2004

(Expresadas en Dólares)

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, tales como: fundas, envases, laminas, 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.

En el futuro se planea adoptar todas las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); sin embargo, para 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 en propiedad, planta y equipo se presenta neto de la correspondiente depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2004, 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 sucres 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 la depreciación de las propiedades y equipos 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 2004, 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 de impuesto por pagar. Al 31 de diciembre de 2004, 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, requiere 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 requieren 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 2004, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Clientes	813,202
Otras cuentas por cobrar	267,520
Crédito tributario	139,587
Prestamos a terceros	108,684
Empleados	8,729

	1,337,722
Menos- Estimación para cuentas dudosas	(54,237)

	1,283,485
	=====

4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre de 2004, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Inventarios varios	489,787
Productos terminados	304,369
Materia prima	184,333
Productos en proceso	164,225

	1,142,714
	=====

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Al 31 de diciembre de 2004, las cuentas de propiedades y equipos estaban constituidas de la siguiente manera:

	Saldos al 1° de enero de 2004	Adicio- nes y transfe- rencias	Ajustes y bajas	Saldos al 31 de diciembre de 2004
	-----	-----	-----	-----
Costo y revalorización				
Terrenos	257,040	-	-	257,040
Edificios	571,264	-	-	571,264
Maquinarias y equipos	1,142,330	14,740	-	1,157,070
Muebles y enseres	42,295	1,465	-	43,760
Vehículos	5,610	-	-	5,610
Equipos de computación	32,041	3,676	-	35,717
	-----	-----	-----	-----
	2,050,580	19,881	-	2,070,461
(-) Depreciación	(1,072,933)	(81,621)	11,417	(1,143,137)
	-----	-----	-----	-----
GRAN TOTAL	977,647	(61,740)	11,417	927,324
	=====	=====	=====	=====

6. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre de 2004, las cuentas por cobrar a largo plazo estaban constituidas de la siguiente manera:

Otros	186,683
Compañías relacionadas	91,506

	278,189
	=====

7. CARGOS DIFERIDOS:

Al 31 de diciembre de 2004, los cargos diferidos se formaban de la siguiente manera:

Diferencial cambiario	1,878,879
Otros	22,933

	1,901,812
	=====

8. OBLIGACIONES BANCARIAS:

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 2004, las obligaciones bancarias y la deuda a largo plazo estaban constituidas íntegramente por la deuda con el Filanbanco S.A. en liquidación de la siguiente manera:

OBLIGACIONES BANCARIAS - CORTO PLAZO

Intereses por la obligación reestructurada	588,795
Sobregiro bancario	21,947

	610,742
	=====

OBLIGACIONES BANCARIAS - DEUDA A LARGO PLAZO

Reestructuración deuda. Vence: noviembre 7, 2010	2,465,992
	=====

9. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre de 2004, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

Proveedores del exterior	1,170,340
Varios	512,731
Proveedores locales	512,318
Aportes por pagar	71,698
Impuestos por pagar	62,758
Planillas por pagar	10,753
Anticipo de clientes	7,623

	2,348,221
	=====

10. PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre de 2004, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

Fondo de Reserva	45,052
Décimo cuarto sueldo	4,125
Décimo tercer sueldo	1,525

	50,702
	=====

11. 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 del 2004, la

compañía no ha efectuado la apropiación requerida por ley, por cuanto presenta resultados adversos.

12. **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 2004, la Compañía no ha efectuado la reserva requerida por la Ley, de acuerdo a lo dispuesto por el Servicio de Rentas Internas, por cuanto presenta resultados adversos.

13. **EVENTOS SUBSECUENTES:**

Entre el 31 de diciembre de 2004 y la fecha de preparación de estos estados financieros (12 de mayo de 2005), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.