

# César Contreras Vera

AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

Imbabura 214 y Panamá, 5to. Piso, Of. N°2  
Telefax: 593 4 230 5285 Celular: 593 9 972 3875  
e-mail: cesarcontreras@andinanet.net  
Casilla 09-01-11353, Guayaquil - Ecuador

Pasaje Vicente Fierro E14-110 y Calle  
De Los Motilones, Sector El Batán  
Teléfonos: 593 2 244 0885  
593 2 227 5136  
Quito - Ecuador

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

CP# 68.932

A los Accionistas de

### **NOVAPLAST S.A. :**

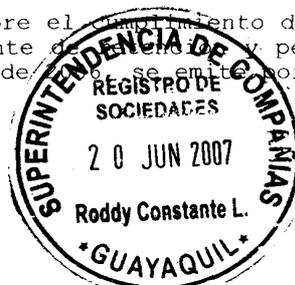
Hemos auditado el balance general adjunto de NOVAPLAST S.A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre de 2006, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

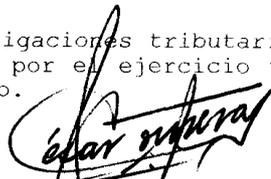
Excepto por lo indicado en el párrafo siguiente, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas 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 2006, la Compañía, mantiene US\$ 1,885,801 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 2006. 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.

En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros respecto al asunto 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 2006, 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 2006, se emite por separado.



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

15 de junio de 2007

NOVAPLAST S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

(Expresado en Dólares)

ACTIVO

**CORRIENTE:**

|                               |           |
|-------------------------------|-----------|
| Caja y bancos                 | 25,357    |
| Cuentas por cobrar            | 1,521,333 |
| Inventarios                   | 1,682,507 |
| Gastos pagados por anticipado | 11,546    |
|                               | -----     |
| Total activo corriente        | 3,240,743 |

**PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, neto** 834,331

**CARGOS DIFERIDOS, neto** 1,900,885

**OTROS ACTIVOS** 179,101

Total activo 6,155,060  
=====

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**CORRIENTE:**

|                        |           |
|------------------------|-----------|
| Cuentas por pagar      | 2,676,242 |
| Pasivos acumulados     | 31,517    |
|                        | -----     |
| Total pasivo corriente | 2,707,759 |

**DEUDA A LARGO PLAZO** 3,345,484

**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  | (86,494) |
| Pérdida neta del ejercicio   | (429)    |
|  | -----    |
|  | (86,923) |
|  | 101,817  |
|  | -----    |

Total pasivo y patrimonio de los accionistas 6,155,060  
=====

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 2006

(Expresado en Dólares)

|  |         |           |
|--|---------|-----------|
| <b>VENTAS NETAS</b>  |         | 4,442,848 |
| <br>   |         |           |
| <b>COSTO DE VENTAS</b>   |         | 3,780,327 |
|  |         | -----     |
| Utilidad bruta   |         | 662,521   |
| <br>   |         |           |
| <b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>   |         |           |
| Administrativos  | 432,288 |           |
| Financieros  | 51,381  |           |
| Ventas   | 169,179 | 652,848   |
|  |         | -----     |
| Utilidad de operación  |         | 9,673     |
| <br>   |         |           |
| <b>OTROS (EGRESOS) INGRESOS, neto</b>  |         | 1,594     |
|  |         | -----     |
| Utilidad antes de provisión para participación<br>a trabajadores e impuesto a la renta |         | 11,267    |
| <br>   |         |           |
| <b>PROVISION PARA PARTICIPACION A TRABAJADORES</b>                                     |         | 1,690     |
| <b>PROVISION PARA IMPUESTO PARA IMPUESTO A LA RENTA</b>                                |         | 10,006    |
|  |         | -----     |
| Pérdida neta del ejercicio   |         | (429)     |
|  |         | =====     |

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 2006

(Expresado en Dólares)

DÉFICIT ACUMULADO

|                             | <u>CAPITAL<br/>SOCIAL</u> | <u>Resultados<br/>Acumulados</u> | <u>Pérdida del<br/>año</u> |
|-----------------------------|---------------------------|----------------------------------|----------------------------|
| <b>SALDOS AL 31-12-2005</b> | 188,740                   | (74,162)                         | (12,332)                   |
| Ajustes al inicio del año   | -                         | (12,332)                         | 12,332                     |
| Pérdida neta del ejercicio  | -                         | -                                | (429)                      |
| <b>SALDOS AL 31-12-2006</b> | <u>188,740</u>            | <u>(86,494)</u>                  | <u>(429)</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 2006

(Expresado en Dólares)

|   |                  |
|---|------------------|
| <b>RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>   |                  |
| Pérdida neta del ejercicio  | (429)            |
| Ajustes para conciliar la pérdida neta con los recursos<br>Generados por actividades de operación |                  |
| Depreciaciones  | 84,905           |
| <b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>  |                  |
| (Aumento) en cuentas por cobrar   | (122,042)        |
| Disminución en inventarios  | 122,545          |
| Disminución en gastos pagados por anticipado  | 1,285            |
| (Disminución) en cuentas por pagar  | (472,816)        |
| (Disminución) en pasivos acumulados   | (37,417)         |
| <b>Total de recursos generados por actividades de operación</b>                                   | <b>(423,969)</b> |
| <b>RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>   |                  |
| Incremento en propiedad, planta y equipo, neto  | (21,049)         |
| Incremento en cargos diferidos  | (4,894)          |
| Disminución en otros activos  | 99,088           |
| <b>Total de recursos utilizados en actividades de inversión</b>                                   | <b>73,145</b>    |
| <b>RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>                                      |                  |
| Disminución en obligaciones bancarias   | (536,249)        |
| Incremento en deuda a largo plazo   | 879,491          |
| <b>Total de recursos generados por actividades de financiamiento</b>                              | <b>343,242</b>   |
| <b>Aumento (Disminución) neta en caja y bancos</b>  | <b>(7,582)</b>   |
| <b>CAJA Y BANCOS</b>  |                  |
| Saldo al inicio del año   | 32,939           |
| Saldo al final del año  | 25,357           |

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 2006**

(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, 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.

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE), son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) promulgadas en años anteriores, de las que se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes introducidas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como no todas las NIIF han sido adoptadas por la FNCE. En tal virtud, la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006 estableció que a partir del 1° de enero del 2009 las NIIF proveerán, de forma obligatoria para las entidades sujetas a su control, 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 2006, 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 contabilizados 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 periodo 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<br/>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 2006, la Compañía si ha efectuado dicho cargo.

(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 2006, la Compañía si ha efectuado dicho cargo.

(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 las más adecuadas en las circunstancias y basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

### 3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre de 2006, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

|  |           |
|--|-----------|
| Clientes                               | 775,360   |
| Otras cuentas por cobrar               | 404,085   |
| Crédito tributario                     | 155,066   |
| Relacionados                           | 241,059   |
|  | -----     |
|  | 1,575,570 |
| Menos- Estimación para cuentas dudosas | (54,237)  |
|  | -----     |
|  | 1,521,333 |
|  | =====     |

4. **INVENTARIOS:**

Al 31 de diciembre de 2006, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

|                         |           |
|-------------------------|-----------|
| Productos terminados    | 495,794   |
| Materia prima           | 483,629   |
| Productos en proceso    | 466,825   |
| Inventarios en tránsito | 236,259   |
|                         | -----     |
|                         | 1,682,507 |
|                         | =====     |

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

Al 31 de diciembre de 2006, las cuentas de propiedad, planta y equipo estaban constituidas de la siguiente manera:

|                               | Saldos al<br>1° de<br>enero de<br>2006 | Adicio-<br>nes y<br>transfe-<br>rencias | Ajustes<br>y bajas | Saldos al<br>31 de<br>diciembre<br>de 2006 |
|-------------------------------|--|---|--------------------|--|
|                               | -----                                  | -----                                   | -----              | -----                                      |
| <b>Costo y revalorización</b> |  |   |                    |  |
| Terrenos                      | 257,040                                | -                                       | -                  | 257,040                                    |
| Edificios                     | 571,264                                | -                                       | -                  | 571,264                                    |
| Maquinarias y equipos         | 1,177,481                              | 5,862                                   | -                  | 1,183,343                                  |
| Muebles y enseres             | 44,318                                 | 6,658                                   | -                  | 50,976                                     |
| Vehiculos                     | 5,610                                  | -                                       | -                  | 5,610                                      |
| Equipos de computación        | 40,622                                 | 8,529                                   | -                  | 49,151                                     |
|                               | -----                                  | -----                                   | -----              | -----                                      |
|                               | 2,096,335                              | 21,049                                  | -                  | 2,117,384                                  |
| <b>(-) Depreciación</b>       | (1,198,148)                            | (84,905)                                | -                  | (1,283,053)                                |
|                               | -----                                  | -----                                   | -----              | -----                                      |
| <b>GRAN TOTAL</b>             | <b>898,187</b>                         | <b>(63,856)</b>                         | <b>-</b>           | <b>834,331</b>                             |
|                               | =====                                  | =====                                   | =====              | =====                                      |

6. **CARGOS DIFERIDOS:**

Al 31 de diciembre de 2006, los cargos diferidos se formaban de la siguiente manera:

|                             |           |
|-----------------------------|-----------|
| Diferencial cambiario, neto | 1,885,801 |
| Otros                       | 15,084    |
|                             | -----     |
|                             | 1,900,885 |
|                             | =====     |

7. **OTROS ACTIVOS:**

Al 31 de diciembre de 2006, los otros activos de US\$ 179,101 se formaban básicamente de cuentas y documentos por cobrar a largo plazo a clientes no relacionados.

8. **CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre de 2006, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| Proveedores del exterior | 1,709,470 |
| Proveedores locales      | 755,325   |
| Aportes por pagar        | 162,332   |
| Impuestos por pagar      | 40,366    |
| Empleados y trabajadores | 8,626     |
| Varios                   | 123       |
|                          | -----     |
|                          | 2,676,242 |
|                          | =====     |

9. **PASIVOS ACUMULADOS:**

Al 31 de diciembre de 2006, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

|                      |        |
|----------------------|--------|
| Otras provisiones    | 25,455 |
| Décimo cuarto sueldo | 4,334  |
| Décimo tercer sueldo | 1,728  |
|                      | -----  |
|                      | 31,517 |
|                      | =====  |

10. **DEUDA A LARGO PLAZO:**

La deuda a largo plazo ha servido para financiar capital de trabajo, está respaldada con garantías personales y solidarias otorgadas por los principales Accionistas de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2006, la deuda a largo plazo estaba constituida íntegramente por la deuda con el "Filanbanco S.A. en Liquidación" de la siguiente manera:

|   |           |
|---|-----------|
| <b>OBLIGACIONES BANCARIAS - DEUDA A LARGO PLAZO</b> |           |
| Reestructuración deuda. Vence: Noviembre 7, 2010    | 3,345,484 |
|   | =====     |

**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 2006, la compañía no ha efectuado la apropiación requerida por ley.

**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 2006, la Compañía si ha efectuado la reserva requerida por la Ley, de acuerdo a lo dispuesto por el Servicio de Rentas Internas.

**13. EVENTOS SUBSECUENTES:**

Entre el 31 de diciembre de 2006 y la fecha de preparación de estos estados financieros (15 de junio de 2007), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.