

CV César Contreras Vera
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

Imbabura 214 y Panamá, 5to. Piso, Of. 112
Teléfono: 593 2 230 5285 Celular: 593 9 972 8874
e-mail: cesar.contreras@andmanet.net
Casilla 09-01-11353, Guayaquil - Ecuador

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

Quito, Abril 30 de 2009

Señores
INTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
GUAYAQUIL
En su despacho.-

De mis consideraciones:

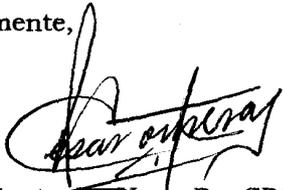
Adjunto a la presente se servirán encontrar el **INFORME DE AUDITORIA EXTERNA**, como resultado de nuestro examen de los estados financieros de la Compañía **NOVAPLAST S.A.**, correspondiente al ejercicio económico iniciado el 1° de enero y concluido el 31 de diciembre de 2008.

El informe mencionado contiene lo siguiente:

1. Opinión de auditoría externa sobre los estados financieros.
2. Estados financieros auditados.
3. Notas a los estados financieros.

Agradecemos vuestra gentileza por revisar la información antedicha y por dar acuse de recibo a la misma.

Atentamente,



César Contreras Vera, Dr. CPA
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE
No. de Registro de la
Superintendencia de Compañías:
SC-RNAE-206

c.c.: Accionistas de **NOVAPLAST S.A.**

Ref.: gc200802-novaplast

Exp. : 68932-93



NOVAPLAST S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2008

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de patrimonio de los accionistas

Estado de cambios en la situación financiera

Notas a los estados financieros



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 2008, 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 2008, 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 2008. 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 2008, 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 2008, 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 2008, se emite por separado.



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

abril 24 de 2009

NOVAPLAST S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

(Expresado en Dólares)

ACTIVO

CORRIENTE:

Caja y bancos	23,526
Cuentas por cobrar	1,844,010
Inventarios	2,164,110

Total activo corriente	4,031,646

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, neto 722,334

CARGOS DIFERIDOS, neto 2,005,434

OTROS ACTIVOS 193,912

Total activo 6,953,326
=====

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:

Obligaciones bancarias	176,812
Cuentas por pagar	3,362,933
Pasivos acumulados	172,273

Total pasivo corriente	3,712,018

DEUDA A LARGO PLAZO 3,132,030

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	(78,571)
Pérdida neta del ejercicio	(891)

	(79,462)
	109,278

Total pasivo y patrimonio de los accionistas 6,953,326
=====



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 2008

(Expresado en Dólares)

VENTAS NETAS		5,822,674
COSTO DE VENTAS		5,060,183

Utilidad bruta		762,491
GASTOS DE OPERACIÓN		
Administrativos	561,760	
Financieros	22,391	
Ventas	179,231	763,382

Pérdida neta del ejercicio		(891)
		=====



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 2008

(Expresado en Dólares)

	<u>DÉFICIT ACUMULADO</u>		
	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Pérdida del año</u>
SALDOS AL 31-12-2007	188,740	(86,923)	5,324
Traspaso de utilidades 2007	-	5,324	(5,324)
Ajustes al inicio del año	-	3,028	-
Pérdida neta del ejercicio	-	-	(891)
SALDOS AL 31-12-2008	<u>188,740</u>	<u>(78,571)</u>	<u>(891)</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 2008

(Expresado en Dólares)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:

Pérdida neta del ejercicio	(891)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con los recursos	
Generados por actividades de operación	
Depreciaciones	94,573
Cambios netos en activos y pasivos-	
Disminución en cuentas por cobrar	266,224
(Aumento) en inventarios	(160,620)
(Disminución) en cuentas por pagar	(430,547)
Aumento en pasivos acumulados	78,454
Total de recursos generados por actividades de operación	(152,807)

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Incremento en propiedad, planta y equipo, neto	(35,138)
Disminución en cargos diferidos	35,226
Incremento en otros activos	(14,811)
Total de recursos utilizados en actividades de inversión	(14,723)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Incremento en obligaciones bancarias	176,812
Disminución en deuda a largo plazo	(12,531)
Ajustes en cuentas patrimoniales	3,028
Total de recursos generados por actividades de financiamiento	167,309

Aumento (Disminución) neta en caja y bancos (221)

CAJA Y BANCOS

Saldo al inicio del año	23,747
Saldo al final del año	23,526

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 2008

(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 POLÍTICAS 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 Información Financiera (NIIF) 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. 08.G.DSC.010 del 31 de Diciembre del 2008 publicado en el Registro Oficial N° 498 estableció un cronograma de adopción obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. Este cronograma obliga a aplicar NIIF:

1. A partir del año 2010 y con período de transición del año 2009 a todas las compañías reguladas por la Ley de Mercado de Valores;
2. A partir del año 2011 y con período de transición del año 2010 a todas las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4'000.000 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y entidades del sector público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador; y,
3. A partir del año 2012 y con período de transición del año 2011 a todas las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

(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 2008, 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 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 2008, la Compañía no ha requerido efectuar 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 2008, la Compañía no ha requerido efectuar 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 2008, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Cientes	1,197,415
Crédito tributario	319,026
Anticipos	183,933
Depósitos en garantía	150,000
Otras cuentas por cobrar	47,873

	1,898,247
Menos- Estimación para cuentas dudosas	(54,237)

	1,844,010
	=====

4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre de 2008, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Productos terminados	819,393
Materias primas	745,674
Productos en proceso	451,688
Otros	147,355

	2,164,110
	=====



5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre de 2008, las cuentas de propiedad, planta y equipo estaban constituidas de la siguiente manera:

	Saldos al 1° de enero de 2008	Adicio- nes y transfe- rencias	Ajustes y bajas	Saldos al 31 de diciembre de 2008
	-----	-----	-----	-----
Costo y revalorización				
Terrenos	257,040	-	-	257,040
Edificios	571,264	-	-	571,264
Maquinarias y equipos	1,186,155	35,138	-	1,221,293
Muebles y enseres	69,507	-	-	69,507
Vehículos	12,952	-	-	12,952
Equipos de computación	61,084	-	-	61,084
	-----	-----	-----	-----
	2,158,002	35,138	-	2,193,140
(-) Depreciación	(1,376,233)	(94,573)	-	(1,470,806)
	-----	-----	-----	-----
GRAN TOTAL	781,769	(59,435)	-	722,334
	=====	=====	=====	=====

6. CARGOS DIFERIDOS:

Al 31 de diciembre de 2008, los cargos diferidos se formaban de la siguiente manera:

Diferencial cambiario, neto	1,878,879
Otros	126,555

	2,005,434
	=====

7. OTROS ACTIVOS:

Al 31 de diciembre de 2008, los otros activos de US\$ 193,912 se formaban básicamente de cuentas y documentos por cobrar a largo plazo a clientes no relacionados.

8. OBLIGACIONES BANCARIAS:

Las obligaciones bancarias pagaderas en Dólares de E.U.A. han servido para financiar capital de trabajo, generan un interés anual que fluctúa entre el 10% y el 18% para las obligaciones. Están respaldadas con garantías personales y solidarias otorgadas por los principales Accionistas de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2008 las obligaciones bancarias estaban constituidas básicamente con operaciones con el Banco de Machala por US\$ 176,812.

9. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre de 2008, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

Proveedores locales	2,067,756
Compañías relacionadas	669,229
Proveedores del exterior	388,008
Otras	237,940

	3,362,933
	=====

10. PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre de 2008, los pasivos acumulados se formaban de provisiones a corto plazo por US\$ 172,273.

**11. DEUDA A LARGO PLAZO:**

Al 31 de diciembre de 2008, la deuda a largo plazo estaba constituida íntegramente por la deuda con el "Filanbanco S.A. en Liquidación" de la siguiente manera:

OBLIGACIONES BANCARIAS - DEUDA A LARGO PLAZO	
Reestructuración deuda. Vence: noviembre 7, 2010	3,132,030
	=====

12. 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 2008, la compañía no ha efectuado la apropiación requerida por ley.

13. 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 2008, la Compañía no ha requerido efectuar la reserva requerida por la Ley, de acuerdo a lo dispuesto por el Servicio de Rentas Internas, en razón de los resultados de sus operaciones.

14. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre de 2008 y la fecha de preparación de estos estados financieros (abril 24 de 2009), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

