



APOYO *Internacional*

AUDITORES & CONSULTORES

Experiencia en Firmas Multinacionales

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
REPCOMPLAST C.A.:

Hemos sido contratados para efectuar la auditoría del balance general adjunto de REPCOMPLAST C.A. al 31 de diciembre del 2001, y de los estados conexos de resultados, evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha; los cuales según se explica en la nota 1(b), han sido preparados de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de las normas internacionales de contabilidad. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de REPCOMPLAST C.A.

Excepto por lo mencionado en los párrafos tercero al sexto, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

Al 31 de diciembre del 2001, debido a deficiencias en el sistema de control interno y en el sistema de procesamiento electrónico de datos, no nos fue posible conciliar los saldos de los auxiliares por cliente, con el saldo de la respectiva cuenta de control de mayor.

Debido a deficiencias en el sistema de control interno no nos fue posible verificar la documentación de soporte de las notas de crédito emitidas por US\$66.344,80.

Al 31 de diciembre del 2001, debido a la insuficiencia de la documentación proporcionada por la Compañía, no nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad del saldo de US\$14.983,83 registrado como aportes para futuras capitalizaciones.

La Compañía cargó a los resultados del ejercicio al 31 de diciembre del 2001; US\$38.579,03 por concepto de pago de comisiones al personal de ventas y US\$30.804,57 por concepto de varios gastos de operación. Debido a la insuficiencia de la documentación proporcionada por la Compañía, no nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad de éstos gastos.

Al 31 de diciembre del 2001 debido a la ausencia de un adecuado sistema de control interno la Compañía no facturó aproximadamente US\$23.000 de productos que fueron despachados con notas de pedido.

Al 31 de diciembre del 2001, según los elementos de juicio disponibles REPCOMPLAST C.A. recibió de su compañía relacionada inventarios por aproximadamente US\$130.000 que no se encuentran registrados. El efecto que la disposición de este asunto tendría en los estados financieros no fue posible determinarlo.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de tales ajustes, si hubiese alguno que podría haberse considerado necesario si hubiésemos podido verificar la documentación soporte de los asuntos mencionados en los párrafos tercero al sexto, y excepto por los efectos sobre los estados financieros de los asuntos indicados en los párrafos séptimo y octavo, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de REPCOMPLAST C.A. al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Tal como se explica más ampliamente en la nota 11, los inconvenientes surgidos en la estructura de control interno, afectó significativamente el proceso de las operaciones de la Compañía, situación que podría haber originado incurrir en errores y omisiones en aspectos tributarios y contables que la gerencia está tratando de identificar y sus resultados a la fecha no se pueden determinar.

Los estados financieros adjuntos, se presentan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000.

28 de marzo del 2002

Apoy Internacional

**Registro Nacional de Auditores Externos
SC-RNAE No. 377**

REPCOMPLAST C. A.

(Quito - Ecuador)

Balance General

31 de diciembre del 2001

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Activos

Activos circulantes:

Efectivo	US\$	615,05
Cuentas por cobrar clientes (nota 3)		263.506,08
Inventarios (nota 4)		83.920,85
Impuestos anticipados (nota 5)		31.969,88
Otras cuentas por cobrar		<u>7.722,33</u>
Total activos circulantes		387.734,19

Muebles, enseres y equipos, neto (nota 6)		5.302,00
	US\$	<u>393.036,19</u>

Pasivos y Patrimonio de los Accionistas

Pasivos circulantes:

Sobregiros bancarios	US\$	27.355,74
Préstamos bancarios		1.253,76
Proveedores		21.198,78
Cuentas por pagar compañías relacionadas(nota 7)		289.282,34
Obligaciones fiscales		1.598,67
Otras cuentas por pagar (nota 8)		<u>16.586,48</u>
Total pasivos circulantes	US\$	357.275,77

Obligaciones por pagar a largo plazo		<u>2.427,27</u>
--------------------------------------	--	-----------------

Total pasivos	US\$	359.703,04
---------------	------	------------

Patrimonio de los accionistas:

Capital acciones; autorizadas, suscritas y pagadas		
15.000 acciones de US\$0.04 cada una		600,00
Aportes para futuras capitalizaciones		14.983,83
Reserva legal (nota 10)		642,32
Reserva de capital (nota 2)		7.800,27
Utilidades acumuladas (nota 10)		6.247,87
Utilidad del ejercicio		<u>3.058,86</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>33.333,15</u>

	US\$	<u>393.036,19</u>
--	------	-------------------

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

REPCOMPLAST C.A.

Estado de Resultados

Año que terminó el 31 de diciembre del 2001

Ventas netas	US\$	1'561.078,47
Costo de las ventas		<u>1'423.133,90</u>
Utilidad bruta		137.944,57
Gastos de operación:		
Gastos generales y administrativos		<u>136.193,26</u>
Utilidad en operación		1.751,31
Otros (egresos) ingresos:		
Gastos bancarios, neto		(1.347,37)
Otros ingresos		<u>4.394,27</u>
Total otros ingresos		<u>3.046,90</u>
Utilidad antes de participación a empleados e impuesto a la renta		4.798,21
Participación de los empleados en las utilidades (notas 1-i y 9)		<u>719,73</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		4.078,48
Impuesto a la renta, estimado (notas 1-h y 9)		<u>1.019,62</u>
Utilidad neta	US\$	<u>3.058,86</u>
Utilidad por acción (nota 1- l)	US\$	<u>0.2039</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

REPCOMPLAST C.A.
Estado de Evolución del Patrimonio
Por el período que terminó el 31 de diciembre del 2001
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

		Capital Acciones	Aportes para Futuros Aumentos de Capital	Reserva Legal (nota 10)	Reserva de Capital (nota 2)	Utilidades no Distribuidas (nota 10)	Total Patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2000 como fueron previamente informados	US\$	600.00	14,983.83	95.19	7,800.27	8,573.66	32,052.95
Ajuste a utilidades de años anteriores		0.00	0.00	0.00	0.00	-2,325.79	-2,325.79
Utilidad del ejercicio						3,058.86	3,058.86
Incremento de reserva legal		0.00	0.00	547.13	0.00	0.00	547.13
Saldo al 31 de diciembre del 2001	US\$	600.00	14,983.83	642.32	7,800.27	9,306.73	33,333.15

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

REPCOMPLAST C.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el período que terminó el 31 de diciembre del 2001

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Flujos de efectivo de las actividades en operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$	1,537,104.82
Efectivo pagado a proveedores, y otros		(1,582,299.97)
Intereses y multas pagados		(1,559.34)
Intereses cobrados y otros		<u>4,606.24</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(42,148.25)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de Equipos		(128.70)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento en sobregiros bancarios		23,713.26
Aumento por préstamos bancarios		<u>1,253.76</u>
Efectivo provisto por las actividades de financiamiento		<u>24,967.02</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		(17,309.93)
Efectivo y equivalentes de efectivo a inicio de año		<u>17,924.99</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$	<u>615.06</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$	3,058.86
Ajustes para reconciliar la utilidad neta con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de muebles, enseres y equipos		1,914.77
Apropiación de reserva legal		547.14
Ajustes a utilidades de años anteriores		(2,325.79)
Cambios netos en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar		(23,973.65)
Aumento en inventarios		(28,659.02)
Aumento en impuestos anticipados		(9,963.08)
Aumento en otros activos corrientes		(4,765.88)
Disminución en cuentas por pagar-proveedores		(13,435.80)
Aumento cuentas por pagar compañías relacionadas		25,327.95
Disminución en obligaciones fiscales		(1,278.95)
Aumento en otras cuentas por pagar		8,977.93
Aumento en obligaciones de largo plazo		<u>2,427.27</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades en operación	US\$	<u>(42,148.25)</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

REPCOMPLAST C.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2001

(1) Resumen de las Políticas Importantes de Contabilidad

(a) **Descripción del Negocio**

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador en el mes de noviembre de 1998 e inscrita en el registro mercantil el 10 de febrero de 1999. El objetivo social de la Compañía es principalmente la, importación, distribución y comercialización, de productos del sector plástico así como de útiles en general para la industria y para la agroindustria. Sus políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

(b) **Base de Presentación**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se refieren a la presentación de los estados financieros, estados de flujos de efectivo, contingencias y eventos que ocurren después de la fecha del balance general, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Las principales diferencias entre las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y las Normas Internacionales de Contabilidad se describen a continuación:

- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren la reestructuración de los estados financieros de años anteriores cuando existe un cambio contable; sin embargo, tal como se explica en la nota 2 (c), los saldos del año 2000 no fueron reestructurados, debido a que la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de estados financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" no requería dicho procedimiento; y las normas o prácticas contables de la Superintendencia de Compañías tampoco requieren que se realicen el ajuste a los saldos iniciales.
- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que se reconozca en los estados financieros el impuesto diferido resultante de las diferencias entre los saldos de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros (de acuerdo a normas internacionales de contabilidad) y los reportados para propósitos tributarios o por el crédito tributario proveniente de pérdidas tributarias trasladables a periodos futuros.
- Las Normas Internacionales requieren que los activos sean revisados por deterioro y que las pérdidas por deterioro sean reconocidas cuando el valor registrado de un activo exceda al más alto del precio neto estimado de venta y el valor presente de la estimación de los flujos de caja futuros que se esperan recibir del uso continuo del activo.
- No se reconoce participación de empleados en las utilidades o impuesto a la renta diferido por aquellas partidas de ingreso o gasto que se reportan en diferentes periodos para propósitos financieros y fiscales.

REPCOMPLAST C.A.

Notas a los Estados Financieros

En el año 2002 la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador adoptó varias Normas Internacionales de Contabilidad, las que se refieren a algunos de los asuntos antes mencionados y las cuales tienen vigencia a partir del 1 de enero del 2002.

(c) Cambio en la Moneda de Reporte

Los estados financieros adjuntos están expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de conformidad con la disposición transitoria séptima de la "Ley para la Transformación Económica del Ecuador", la que dispuso, como parte de la implantación del esquema monetario de dolarización, la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos (S/) a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$). La conversión a dólares se efectuó de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera NEC No. 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" (véase nota 2). A partir del 31 de marzo del 2000 la información financiera y contable se procesa y reporta en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

(d) Estimación para Cuentas por Cobrar de Dudoso Cobro

La Compañía establece con cargo a resultados una estimación para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno.

(e) Inventarios

Los inventarios están registrados en una base que se aproxima al costo de adquisición en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, el que no excede al valor de mercado.

El costo se determina por el método del último precio de compra, excepto por los inventarios en tránsito; que se registran al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos.

(f) Muebles, Enseres y Equipos

Los muebles, enseres y equipos están registrados a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica y se presentan neto de la depreciación acumulada.

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil se cargan a gasto a medida que se efectúan.

El gasto por la depreciación de los muebles, enseres y equipos se calcula en base a la vida útil estimada de los mismos mediante el método de línea recta, como sigue:

Muebles, enseres y equipos de oficina	10%
Equipos de computación	<u>33.33%</u>

El gasto por depreciación se carga a los resultados del año de acuerdo a las disposiciones legales vigentes.

(g) Reserva para Pensiones de Jubilación

El Código del Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos

REPCOMPLAST C.A.

Notas a los Estados Financieros

empleados que hayan cumplido un mínimo de tiempo de servicio entre 20 y 25 años en una misma institución; en aquellos casos en los que el tiempo de servicio está comprendido entre los 20 años 1 mes y 24 años 11 meses en la compañía, el beneficio se reconocerá en forma proporcional.

La Compañía en base a que la antigüedad de sus empleados no llega a tres años, no ha considerado necesario efectuar provisión alguna por este concepto debido a que la reserva y el gasto requerido se estima no es significativo.

(h) Provisión para Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga.

(i) Participación de los Empleados en las Utilidades

Según las leyes laborales de la República del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga.

(j) Usos de Estimados

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, requiere que la Administración de la Compañía realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados actuales podrían diferir de aquellas estimaciones, debido a las incertidumbres que se describen en la nota 11, tales diferencias podrían ser significativas.

(k) Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos de preparación del estado de flujos de efectivo considera como equivalentes de efectivo los saldos de efectivo en caja y bancos.

(l) Utilidad por Acción

La utilidad por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación en el 2001 fue de 15.000 acciones, con un valor nominal de US\$ 0.04 cada una.

(2) Conversión de los Estados Financieros de Sucres Ecuatorianos a Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica

(a) Conversión de los Estados Financieros a Dólares

Como se indica en la nota 1 (c) en marzo del 2000 el Gobierno del Ecuador adoptó formalmente el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica como moneda de curso legal en el país, como parte de la implantación de este esquema monetario, se dispuso que las compañías ecuatorianas efectúen la conversión de los saldos al 31 de marzo del 2000 de sus registros de contabilidad de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera "NEC No. 17".

La Compañía convirtió los saldos de sus estados financieros al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de acuerdo con las previsiones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera "NEC No. 17". Esta norma requirió que previamente a la conversión a dólares se ajusten los saldos en sucres

REPCOMPLAST C.A.

Notas a los Estados Financieros

de las partidas no monetarias del balance general para reconocer además de los efectos de la inflación que se venía registrando al cierre de cada año hasta el 31 de diciembre de 1999, los efectos de la diferencia entre los índices de inflación y devaluación a fin de llevar las cifras en dólares de las partidas no monetarias del balance general a montos similares a los que resultarían de la remediación de los costos históricos en sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. Un resumen de los procedimientos aplicados es el siguiente:

- Los saldos en sucres ecuatorianos de las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados por el índice de inflación desde el 1 de enero del 2000 o desde la fecha de origen de la partida si fue posterior al 31 de marzo del 2000. El índice de inflación entre el 1 de enero del 2000 y el 31 de marzo del 2000 fue de 32.8118% de acuerdo con el índice de precios del consumidor urbano publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC).
- Los saldos en sucres corregidos por el índice de inflación de las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 fueron ajustadas al índice especial de corrección de brecha, el que surge de la variación acumulada entre las tasas de inflación (según los índices de precios al consumidor urbano publicados por el INEC) y devaluación (según las tasas de cambio del dólar del total del sistema financiero nacional publicadas por el Banco Central del Ecuador) por el período comprendido entre el 1 de diciembre de 1991 o desde la fecha de origen de la partida si fuere posterior y el 31 de marzo del 2000. El índice especial de corrección de brecha entre el 31 de diciembre de 1991 y el 31 de diciembre de 1999 fluctúa entre el 26.885% y el 111.261% y el índice especial de corrección de brecha entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 fue de (3.59654%).
- El efecto del ajuste por el índice de inflación y el índice especial por corrección de brecha por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 ha sido registrado por la Compañía en los resultados del ejercicio en el período correspondiente.
- El Efecto de la aplicación del ajuste por el índice especial de corrección de brecha se registró en la cuenta de patrimonio- reexpresión monetaria.
- De conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad los saldos de las partidas monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 denominadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, fueron expresadas en sucres a la tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$ 1. La diferencia en cambio resultante de la variación entre la tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$1. ha sido registrada en los resultados de la Compañía en el período correspondiente.
- Los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000 expresados en sucres ecuatorianos y ajustados según los procedimientos antes indicados fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica a la tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$1. dichos saldos fueron la base para iniciar la contabilidad en dólares.

La Compañía cumpliendo con lo establecido por la "NEC No.17" no ajustó los estados de resultados y el flujo del efectivo. Por efecto de la aplicación de esta norma, los costos y gastos del primer trimestre del 2000 asociados a los activos no monetarios no fueron remediados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

(b) Ajuste de Años Anteriores

De conformidad con las previsiones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad "NEC No. 17", los saldos al inicio del año de las cuentas de patrimonio han sido ajustados para reconocer el efecto que en las partidas no monetarias del balance general tiene el índice especial de corrección de brecha.

REPCOMPLAST C.A.

Notas a los Estados Financieros

De acuerdo a las normas societarias vigentes, el saldo de la cuenta reserva de capital no esta sujeto a distribución de los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización, una vez absorbido las pérdidas acumuladas y previa a la resolución por parte de la Junta General de Accionistas.

(c) Comparabilidad de los Estados Financieros

Conforme a lo establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera "NEC No.17" los saldos al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados para propósitos de convertir los sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, en vez de al 1 de enero del 2000. Debido a esta situación los costos y gastos del primer trimestre del 2000 asociados a los activos y pasivos no monetarios (principalmente el inventario incluido en el costo de las ventas, depreciación y amortización) no fueron remedidos en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica; por consiguiente, la comparabilidad de los estados de resultados de los años 2001 y 2000 estarían afectados por el asunto antes indicado, por lo que al 31 de diciembre del 2001 no se presentan los estados financieros comparativos.

(c) Cuentas por Cobrar Clientes

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2001:

Cuentas por cobrar clientes	US\$	264.790,39
Menos provisión para cuentas incobrables		<u>(1.284,31)</u>
	US\$	<u>263.506,08</u>

Debido a deficiencias en el sistema de control interno y a problemas en el sistema de procesamiento electrónico de datos, no nos fue posible conciliar los saldos de los auxiliares por cliente, con el saldo de la respectiva cuenta de control de mayor.

(4) Inventarios

Un detalle de los inventarios al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2001 es como sigue:

Fundas plásticas y forros	US\$	14.956,34
Rollos plásticos		67.778,62
Otros inventarios		<u>1.185,89</u>
	US\$	<u>83.920,85</u>

(5) Impuestos Anticipados

Un detalle de los impuestos pagados por anticipado al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2001 es como sigue:

Impuestos retenidos en la fuente	US\$	16.631,10
IVA pagado en bienes y servicios		<u>15.338,78</u>
	US\$	<u>31.969,88</u>

(6) Muebles, enseres y equipos

Un detalle de los muebles, enseres y equipos al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2001 es como sigue:

REPCOMPLAST C.A.

Notas a los Estados Financieros

Muebles y enseres	US\$	6.797,93
Equipos de computación		<u>5.357,33</u>
		12.155,26
Menos depreciación acumulada		<u>(6.853,26)</u>
	US\$	<u>5.302,00</u>

El movimiento de los muebles, enseres y equipos al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2001 es como sigue:

Saldo al inicio del año reestructurado, neto de depreciación acumulada (Nota 2)	US\$	7.088,07
Adiciones al costo		128,70
Gastos por depreciación del año		<u>(1.914,77)</u>
	US\$	<u>5.302,00</u>

El cargo al gasto por el año que terminó el 31 de diciembre del 2001 por concepto de depreciación de los muebles, enseres y equipos fue de US\$1.914,77.

(7) Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

REPCOMPLAST C.A., comercializa y distribuye en un 95% los productos que produce su compañía relacionada PLASTIKYTO C.A., por lo tanto su principal proveedor es su compañía relacionada.

El siguiente es un movimiento de las transacciones con su compañía relacionada al 31 de diciembre del 2001:

Saldo al inicio del año, reestructurado	US\$	263.954,39
Más compras en el año		1'333.301,62
Menos pagos realizados en el año		<u>1'307.973,67</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>289.282,34</u>

Las transacciones con su Compañía relacionada se efectúan en las mismas condiciones que se producen con terceros; sin embargo, no existe condiciones específicas de negociación ni plazo de vencimiento de las facturas de compra.

Al 31 de diciembre del 2001, según los elementos de juicio disponibles la Compañía recibió de Plastikyto C.A. aproximadamente US\$130.000 en productos que a la fecha de nuestro informe no han sido registrados. Debido a la deficiencia en el sistema de control interno existente no nos fue posible determinar el efecto que esta disposición tendría en los estados financieros.

(8) Otras Cuentas por Pagar

El siguiente es un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2001:

Préstamos de terceros	US\$	12.875,77
Sueldos y beneficios sociales		1.092,98
Comisiones por pagar		570,66
Participación de los empleados en las utilidades		719,73
Otras cuentas por pagar		<u>1.327,34</u>
	US\$	<u>16.586,48</u>

REPCOMPLAST C.A.

Notas a los Estados Financieros

(9) Impuesto sobre la Renta por Pagar

El gasto por impuesto a la renta por el año que terminó el 31 de diciembre del 2001 es el siguiente:

Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	US\$	4.798,21
Más gastos no deducibles		<u>0,00</u>
		4.798,21
Menos participación de los empleados en las utilidades		<u>719,73</u>
Utilidad gravable		<u>4.078,48</u>
Impuesto a la renta estimado	US\$	<u>1.019,62</u>

El movimiento de las cuentas por pagar y por cobrar del impuesto a la renta al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2001 es como sigue:

		<u>Cuentas</u>	
		<u>Por pagar</u>	<u>Por cobrar</u>
Saldos al inicio del año	US\$	8,93	7.436,79
Impuesto a la renta del año		1.019,62	-
Pago del impuesto a la renta del año anterior		-	-
Impuestos retenidos por terceros		-	<u>9.194,31</u>
Saldos al final del año	US\$	<u>1.028,55</u>	<u>16.028,55</u>

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes las utilidades del ejercicio que se destinen para la realización de un aumento de capital estarán sujetas a la tarifa del 15%, siempre y cuando estas se capitalicen hasta el 31 de diciembre del 2002.

Al 31 de diciembre del 2001 se encuentran pendientes de revisión por las autoridades fiscales las declaraciones del impuesto a la renta por los años de 1998 al 2001.

(10) Restricciones a las Utilidades

La ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la Compañía, sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción excedente al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones.

En virtud de que la aprobación de la reserva legal es competencia de la Junta General de Accionistas, la misma que se reúne en los primeros meses del siguiente año, la apropiación correspondiente al año 2001 no se incluye en los estados financieros que se acompañan.

Al 31 de diciembre del 2001 el saldo de la reserva legal constituida supera el 50% del capital social de la Compañía.

(11) Contingencias

Durante el ejercicio económico del año 2001 la Compañía mantuvo problemas con el sistema de control interno, lo cual incidió notablemente en la información clave de su área financiera -

REPCOMPLAST C.A.

Notas a los Estados Financieros

administrativa, afectando la eficiencia del proceso de sus operaciones y ocasionando errores y omisiones de aspectos tributarios y contables que la administración está tratando de identificar y regularizar. Esta situación podría ocasionar que las autoridades fiscales en caso de una revisión puedan determinar diferencias de impuestos. Los estados financieros adjuntos no incluyen pasivo, de haber alguno que podría resultar de esta incertidumbre.

(12) Reclasificaciones

Al 31 de diciembre del 2001 ciertas cifras de los estados financieros de la Compañía han sido reclasificadas para efectos de presentación.