



APOYO *Internacional*

AUDITORES & CONSULTORES

Experiencia en Firmas Multinacionales

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
PLASTIKYTO C.A.:

Hemos sido contratados para efectuar la auditoría del balance general adjunto de PLASTIKYTO 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 PLASTIKYTO 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 compras de materia prima por US\$385.194,57 y de las adquisiciones de activo fijo por US\$50.652,64

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 por US\$410.559,65 registrados como obligaciones por pagar a largo plazo.

La Compañía cargó a los resultados del ejercicio al 31 de diciembre del 2001; US\$5.473,21 por concepto de pago de comisiones, US\$45.586,31 por concepto de gastos de operación y US\$35.716,22 por concepto de costos de producción. Debido a la insuficiencia de la documentación proporcionada por la Compañía, no nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad de éstos gastos.

- 3 -



Al 31 de diciembre del 2001 debido a la ausencia de un adecuado sistema de control interno la Compañía no facturó aproximadamente US\$130.000 de productos que fueron despachados con notas de entrega a su compañía relacionada.

Al 31 de diciembre del 2001, según los elementos de juicio disponibles PLASTIKYTO C.A. recibió un préstamo del Banco del Pichincha por US\$30.000 que no fue registrado a la fecha de emisión de este informe. 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 PLASTIKYTO 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 14, 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



Registro Nacional de Auditores Externos
SC-RNAE No. 377

PLASTIKYTO C. A.

Balance General

31 de diciembre del 2001

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Activos

Activos circulantes:

Bancos	US\$	10.315,49
Cuentas por cobrar clientes (nota 3)		306.382,23
Inventarios (nota 4)		408.117,78
Impuestos anticipados (nota 5)		32.266,96
Otras cuentas por cobrar		<u>15.185,56</u>
Total activos circulantes		772.268,02

Propiedad, planta y equipo, neto (nota 6) 320.608,30

Activos diferidos, neto (nota7) 293,22

US\$ 1.093.169,54

Pasivos y Patrimonio de los Accionistas

Pasivos circulantes:

Sobregiros bancarios	US\$	61.818,34
Proveedores (nota 9)		450.156,04
Obligaciones fiscales (nota 10)		52.126,94
Otras cuentas por pagar		<u>17.875,65</u>
Total pasivos circulantes	US\$	581.976,97

Obligaciones por pagar a largo plazo (nota 12) 410.559,65

Total pasivos US\$ 992.536,62

Patrimonio de los accionistas:

Capital acciones; autorizadas, suscritas y pagadas		
20.000 acciones de US\$0.04 cada una		800,00
Reserva de capital (nota 2)		224,28
Utilidades no distribuidas (nota 13)		33.289,12
Utilidad del ejercicio		<u>66.319,52</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>100.632,92</u>

US\$ 1.093.169,54

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

PLASTIKYTO C.A.

Estado de Resultados

Año que terminó el 31 de diciembre del 2001

Ventas netas	US\$	1'702.544,69
Costo de las ventas		<u>1'463.860,96</u>
Utilidad bruta		238.683,73
Gastos de operación:		
Gastos generales y administrativos		<u>84.590,18</u>
Utilidad en operación		154.093,55
Otros (egresos) ingresos:		
Gastos bancarios, neto		(34.733,01)
Otros egresos		<u>(15.329,93)</u>
Total otros egresos		<u>(50.062,94)</u>
Utilidad antes de participación a empleados e impuesto a la renta		104.030,61
Participación de los empleados en las utilidades (notas 1-j y 11)		<u>15.604,59</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		88.426,02
Impuesto a la renta, estimado (notas 1-k y 11)		<u>22.106,50</u>
Utilidad neta	US\$	<u>66.319,52</u>
Utilidad por acción (nota 1- l)	US\$	<u>3.3159</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

PLASTIKYTO 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	Reserva de Capital (nota 2)	Utilidades no Distribuidas (nota 13)	Total Patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2000 como fueron previamente informados	US\$	800.00	224.28	39,538.71	40,562.99
Ajuste a utilidades de años anteriores				(6,249.59)	(6,249.59)
Utilidad del ejercicio				66,319.52	66,319.52
Saldo al 31 de diciembre del 2001	US\$	800.00	224.28	99,608.64	100,632.92

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

PLASTIKYTO

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\$	1,660,116.85
Efectivo pagado a proveedores, y otros		(1,610,391.42)
Intereses pagados y otros		(51,649.22)
Intereses cobrados y otros		<u>1,586.28</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(337.51)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de Equipos		(140,054.60)
Proveniente de la venta de activos fijos y otros		<u>140,257.82</u>
Efectivo provisto por las actividades de inversión		203.22
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento en sobregiros bancarios		<u>10,449.78</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		10,315.49
Efectivo y equivalentes de efectivo a inicio de año		<u>0.00</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$	<u><u>10,315.49</u></u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$	66,319.52
Ajustes para reconciliar la utilidad neta con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, planta y equipos		40,601.82
Amortización de cargos diferidos		94.68
Ajuste a propiedad, planta y equipos		(7.13)
Ajustes a utilidades de años anteriores		(6,249.59)
Cambios netos en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar		(45,067.38)
Aumento en inventarios		(282,809.30)
Aumento en impuestos anticipados		(20,002.44)
Aumento en otras cuentas por cobrar		(15,185.56)
Aumento en cuentas por pagar-proveedores		284,248.57
Aumento en obligaciones fiscales		51,840.02
Aumento en otras cuentas por pagar		15,820.36
Disminución en obligaciones de largo plazo		<u>(89,941.08)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades en operación	US\$	<u><u>(337.51)</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

PLASTIKYTO C.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2001

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) **Descripción del Negocio**

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador en el mes de diciembre de 1999, inscrita en el Registro Mercantil el 9 de febrero del 2000 mediante resolución número 331 del tomo 131. El objetivo social de la Compañía es principalmente la exportación, importación, fabricación, transformación, distribución y comercialización de productos plásticos, productos terminados, materias primas y útiles en general para la industria así como para la agroindustria. Sus políticas más importantes de contabilidad 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 estados financieros, estado de flujos de efectivo, contingencias y eventos que ocurren después de la fecha del balance, 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 normas 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 períodos futuros.
- Las Normas Internacionales de Contabilidad 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.

PLASTIKYTO C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

- 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.

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 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 al costo en una base que se aproxima al costo de adquisición o de producción en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, el que no excede al valor de mercado.

El costo se determina por el método de 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) Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo está registrado a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, excepto aquellos adquiridos a partir del 01 de enero del 2001 que se contabilizan al costo; y, se presenta 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 de la depreciación de la propiedad, planta y equipo se calcula mediante el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

PLASTIKYTO C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Maquinaria, equipos, muebles y enseres	10.00%
Vehículos	20.00%
Equipos de computación	33.33%

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

(g) Cargos Diferidos

Los cargos diferidos constituyen los gastos de constitución y están registrados a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica; los cuales se amortizan por el método de línea recta a razón de una tasa del 20% anual.

(h) Reconocimiento de Ingresos

En relación a la venta de bienes, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

(i) Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio

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 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.

El costo del beneficio de la jubilación patronal a cargo de la Compañía es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente, debidamente calificado y únicamente para aquellos empleados y funcionarios con tiempo de servicio superior a los 10 años.

(j) Participación de los Empleados en las Utilidades

Las leyes laborales de la República del Ecuador, requieren que las compañías distribuyan entre sus empleados el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio.

(k) Provisión para Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva del 25% aplicable a las utilidades gravables. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga.

(l) 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.

PLASTIKYTO C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(m) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad y las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, requiere que la Administración de la Compañía realice 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.

(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

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 y según se indica en la nota 1 (c), 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 "NEC No 17".

La Compañía inició sus operaciones en febrero del 2000 y sus operaciones las registró en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica o su equivalente en sucres al tipo de cambio de S/.25.000 por US\$1. Los saldos de sus estados financieros al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica se convirtieron de acuerdo con las previsiones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad "NEC No 17". Dichos saldos fueron la base para iniciar la contabilidad en dólares.

(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 fueron ajustados para reconocer el efecto que en las partidas no monetarias del balance general tiene el índice especial de corrección de brecha, debido a que las operaciones de la Compañía como se indicó anteriormente iniciaron en febrero del 2000 y el registro de las operaciones se efectuó en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, o su equivalente en sucres a un tipo de cambio de S/.25.000 por US\$1, la compañía registró los ajustes correspondientes directamente en la cuenta reserva de capital, la cual de acuerdo a las normas societarias vigentes no está sujeta 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

Debido a que los estados financieros auditados han sido requeridos por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador por primera vez al 31 de diciembre del 2001, estos no se presentan comparativamente con los estados financieros al 31 de diciembre del 2000, ya que los mismos al no haber sido auditados podrían verse afectados en su comparabilidad.

(3) Cuentas por Cobrar Clientes

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

PLASTIKYTO C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Cuentas por cobrar Repcomplast C.A. (nota 8)	US\$	289.220,34
Cuentas por cobrar otros clientes		19.801,43
Menos provisión para cuentas incobrables		<u>(2.639,54)</u>
	US\$	<u>306.382,23</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:

Materias Primas		
Plástico de uso general	US\$	120.038,61
Plástico recuperado azul		45.225,47
Material reprocesado		<u>241.743,76</u>
	US\$	407.007,84
En tránsito		521,33
Otros		<u>588,61</u>
	US\$	<u>408.117,78</u>

Debido a las deficiencias en en el sistema de control interno, no nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad de la compra de materia prima por US\$385.194,57

(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\$	25.860,03
IVA retenido en bienes y servicios		<u>6.406,93</u>
	US\$	<u>32.266,96</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:

Maquinaria y equipos	US\$	319.663,38
Vehículos		33.920,26
Equipos de computación		2.945,14
Equipos de oficina		1.400,01
Muebles y enseres		3.042,87
Construcciones en curso		<u>10.840,96</u>
		371.812,62
Menos depreciación acumulada		<u>(51.204,32)</u>
	US\$	<u>320.608,30</u>

PLASTIKYTO C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

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\$	361.406,21
Adiciones al costo		140.054,60
Ventas y retiros, neto		(140.257,82)
Gastos por depreciación del año		(40.601,82)
Ajustes		<u>7,13</u>
	US\$	<u>320.608,30</u>

El cargo al gasto por el año que terminó el 31 de diciembre del 2001 por concepto de depreciación de la propiedad, planta y equipos fue de US\$40.601,82.

Al 31 de diciembre del 2001, debido a la insuficiencia de la documentación de soporte proporcionada por la Compañía no nos fue posible satisfacer de la compra de activos fijos por US\$50.652,64

(7) Cargos Diferidos

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

Gastos de constitución y organización	US\$	473,65
Menos amortización acumulada		<u>(180,43)</u>
	US\$	<u>293,22</u>

El movimiento de los cargos diferidos al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2001 es como sigue:

Saldo al inicio del año, neto de amortización acumulada	US\$	387,90
Gastos por amortización del año		<u>(94,68)</u>
	US\$	<u>293,22</u>

El cargo al gasto por el año que terminó el 31 de diciembre del 2001 por concepto de amortización de cargos diferidos fue de US\$94,68.

(8) Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

PLASTIKYTO C.A., comercializa y vende aproximadamente el 95% de su producción a su compañía relacionada REPCOMPLAST C.A., por lo tanto su principal cliente es su compañía relacionada.

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

PLASTIKYTO C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Saldo al inicio del año, reestructurado	US\$	263.954,39
Más ventas en el año		1'333.301,62
Menos cobros realizados en el año		<u>(1'308.035,67)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>289.220,34</u>

Las transacciones con su Compañía relacionada se efectúan en las mismas condiciones que se producen con terceros, no generan intereses ni tienen un plazo de vencimiento específico.

Al 31 de diciembre del 2001, según los elementos de juicio disponibles la Compañía entregó a Repcomplast 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.

Al 31 de diciembre del 2001 el siguiente es un resumen de los saldos originados en las transacciones antes indicadas con partes vinculadas:

Balance General:

Activos:

Cuentas por cobrar Repcomplast C.A.	US\$	289.220,34
Cuentas por cobrar Colchón Kyto C.L.		5.774,00
Cuentas por cobrar Flexikyto C.A.		<u>4.757,59</u>
	US\$	<u>299.751,93</u>

Ventas:

Ingresos por ventas	US\$	<u>1'333.301,62</u>
---------------------	------	---------------------

(9) Proveedores

El siguiente es un resumen de proveedores al 31 de diciembre del 2001:

Angel Romero	US\$	180.544,00
Bamberger Polymers		72.995,40
Cyquim de Colombia		66.825,90
Kang Chyau Industry		64.930,00
OPP		28.587,62
Tradepro		17.101,10
Importadora Tomebamba		12.456,26
Otros proveedores		<u>6.715,76</u>
	US\$	<u>450.156,04</u>

(10) Obligaciones Fiscales

El siguiente es un resumen de las obligaciones fiscales al 31 de diciembre del 2001:

IVA por venta de bienes	US\$	23.744,90
Retenciones de IVA		3.402,74
Retenciones en la fuente		2.872,80
Impuesto a la renta por pagar		<u>22.106,50</u>
	US\$	<u>52.126,94</u>

PLASTIKYTO C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(11) 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\$	104.030,61
Más gastos no deducibles		<u>0,00</u>
		104.030,61
Menos participación de los empleados en las utilidades		<u>15.604,59</u>
Utilidad gravable		<u>88.426,02</u>
Impuesto a la renta estimado	US\$	<u>22.106,50</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:

	US\$	Cuentas	
		Por pagar	Por cobrar
Saldos al inicio del año	US\$	-	10.077,93
Impuesto a la renta del año		22.106,50	-
Pago del impuesto a la renta del año anterior		-	-
Impuestos retenidos por terceros		-	<u>15.782,10</u>
Saldos al final del año	US\$	<u>22.106,50</u>	<u>25.860,03</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 2000 y 2001.

(12) Obligaciones por Pagar a Largo Plazo

El siguiente es un resumen de las obligaciones por pagar a largo plazo al 31 de diciembre del 2001:

Préstamo bancario a través del socio Danilo Jaramillo	US\$	89.932,89
Préstamo directo del socio Danilo Jaramillo		266.079,35
Préstamo directo del socio Matilde Jaramillo		<u>54.547,41</u>
	US\$	<u>410.559,65</u>

Al 31 de diciembre del 2001 el saldo por US\$89.932,89 registrado como préstamo bancario, corresponde a una operación de crédito concedida por el Banco del Pichincha C.A., a título personal del accionista Danilo Jaramillo, quien a su vez trasladó el préstamo a la Compañía en las mismas condiciones en que le fuera otorgado por el Banco. El plazo de vencimiento es de 60 meses y devenga una tasa de interés anual promedio del 17%. El préstamo está garantizado con una hipoteca abierta sobre los inmuebles que posee el accionista Danilo Jaramillo.

PLASTIKYTO C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Los préstamos por US\$266.079,35 y US\$54.547,41 concedidos por los accionistas Danilo Jaramillo y Matilde Jaramillo, respectivamente a favor de la Compañía, no generan intereses y no tienen un plazo de vencimiento específico.

Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía mantiene un préstamo directo con el Banco del Pichincha C.A. por US\$30.000, los cuales devengan una tasa de interés del 18% y vence en octubre del 2002. A la fecha de este informe éste préstamo no se encontraba registrado en los libros de la Compañía.

(13) 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.

(14) 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 – 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.

(15) Reclasificaciones

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