



APOYO *Internacional*
AUDITORES & CONSULTORES
Experiencia en Firmas Multinacionales

88674

Quito, 7 de septiembre del 2005

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ciudad.

Estimados señores:

Adjunto a la presente encontrará copia debidamente firmada del Informe de auditoría de los Estados Financieros de PLASTIKYTO C. A. Por el año que terminó el 31 de diciembre del 2002.

Aprovecho la oportunidad para expresarle mis sentimientos de consideración y estima.

Atentamente,
Apoyo Internacional
Gordillo Endara & Asociados Cia. Ltda.

Silvia Acuña Luzuriaga, Representante Legal
No. SCRNAE-377



8867.4

PLASTIKYTO C. A.

Estados Financieros

31 de Diciembre del 2002 Y 2001

Con el Informe de los Auditores Independientes

PLASTIKYTO C. A.

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



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 2002 y 2001 y de los estados conexos de resultados, evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas; 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 décimo, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas 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, no nos fue posible conciliar los saldos de los auxiliares por cliente, con el saldo de la respectiva cuenta de control de mayor, situación que fue superada al 31 de diciembre del 2002.

Debido a que fuimos contratados en una fecha posterior al cierre de los ejercicios 2002 y 2001, no pudimos ser partícipes de la toma física de los inventarios.

A la fecha de nuestro informe no recibimos confirmación de los clientes del exterior por US\$ 77.220,31 que figuran como cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2002 y de US\$ 244.282,25 que figuran como ventas de exportación.

Al 31 de diciembre del 2001 no nos fue posible verificar la documentación soporte de las adquisiciones de maquinaria y equipo por US\$50.652,64; situación que fue corregida al 31 de diciembre del 2002.

- 3 -



APOYO Internacional
AUDITORES & CONSULTORES

Ignacio San María E3-30 y Juan González, Edif. Metrópoli, Piso 1

Quito - Ecuador

email: apoyoauditores@andinanet.net

Tel/Fax: (503) 2455 107



APOYO Internacional AUDITORES & CONSULTORES

Experiencia en Firmas Multinacionales

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, la Compañía registró dentro de obligaciones por pagar a largo plazo, préstamos de sus socios por US\$ 186.714,29 y US\$ 320.626,76, respectivamente, por los cuales no se ha establecido un plazo de vencimiento específico, ni se ha formalizado adecuadamente.

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía registró como gastos administrativos US\$ 3.139,86; al 31 de diciembre del 2001 como gastos de operación US\$ 45.586,31, como gastos de comisiones US\$ 5.473,21 y como gastos de producción US\$ 35.716,22, con documentación soporte que no cumple en todos sus aspectos importantes con los requisitos exigidos por los organismos de control.

Al 31 de diciembre del 2001 la Compañía entregó a su compañía relacionada, aproximadamente US\$130.000 de inventarios que a la fecha de éste informe no se han facturado, ni solicitado su devolución.

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 octavo, y excepto por los efectos sobre los estados financieros del asunto indicado en el párrafo noveno, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de PLASTIKYTO C.A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, 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 durante el ejercicio 2001, 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 corregir.

7 de julio del 2005

APOYO INTERNACIONAL

Registro Nacional de Auditores Externos
SC-RNAE No. 377

C. P. A. Silvia Acuña L.
Director de Auditoría
Reg. Nac. No. 25.271

- 4 -



APOYO Internacional
AUDITORES & CONSULTORES

Ignacio San María E3-30 y Juan González, Edif. Metrópoli, Piso 1

Quito - Ecuador

email: apoyoauditores@andinanet.net

Teléfono (503) 2455 107

PLASTIKYTO C. A.

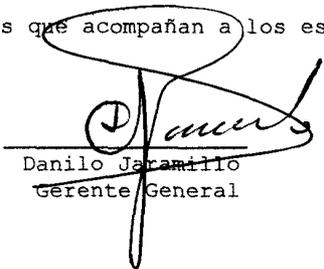
Balance General

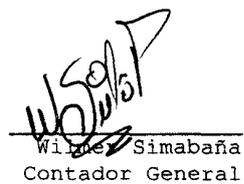
31 de diciembre del 2002 y 2001

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

<u>Activos</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Activos circulantes:		
Bancos	US\$ 250.00	10,315.49
Cuentas por cobrar clientes (nota 3)	273,692.29	306,382.23
Inventarios (nota 4)	86,514.49	408,117.78
Impuestos anticipados (nota 5)	46,232.74	32,266.96
Otras cuentas por cobrar	<u>27,536.14</u>	<u>15,185.56</u>
Total activos circulantes	US\$ 434,225.66	772,268.02
Propiedad, planta y equipo, neto (nota 6)	359,019.36	320,608.30
Activos diferidos, neto (nota 7)	<u>198.54</u>	<u>293.22</u>
Total activos	US\$ <u>793,443.56</u>	<u>1,093,169.54</u>
 <u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>		
Pasivos circulantes:		
Sobregiros bancarios	US\$ 0,00	61,818.34
Proveedores (nota 9)	250,369.31	450,156.04
Obligaciones fiscales (nota 10)	80,768.08	52,126.94
Sueldos y Beneficios Sociales por pagar	41,935.23	-
Otras cuentas por pagar	<u>21,891.62</u>	<u>17,875.65</u>
Total pasivos circulantes	US\$ 394,964.24	581,976.97
Obligaciones por pagar a largo plazo (nota 12)	<u>336,724.94</u>	<u>410,559.65</u>
Total pasivos	US\$ 731,689.18	992,536.62
Patrimonio de los accionistas:		
Capital acciones autorizadas, suscritas y pagadas 20.000 acciones de US\$ 0,04 cada una	US\$ 800.00	800.00
Reserva de Capital (nota 2b)	224.28	224.28
Utilidades no distribuidas (nota 13)	54,651.27	33,289.12
Utilidad del ejercicio	<u>6,078.83</u>	<u>66,319.52</u>
Total patrimonio de los accionistas	US\$ <u>61,754.38</u>	<u>100,632.92</u>
	US\$ <u>793,443.56</u>	<u>1,093,169.54</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


Danilo Jaramillo
Gerente General


Wilmer Simabaña
Contador General

PLASTIKYTO C. A.

Estados de Resultados

Por los periodos terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ventas netas	US\$	1,209,843.22	1,702,544.69
Costo de ventas		<u>(1,023,192.98)</u>	<u>(1,463,860.96)</u>
Utilidad Bruta en Ventas		186,650.24	238,683.73
Gastos de operación:			
Gastos generales y administrativos		<u>149,911.34</u>	<u>84,590.18</u>
Utilidad Operativa		36,738.90	154,093.55
Otros egresos (ingresos):			
Gastos bancarios, netos		(22,009.18)	(34,733.01)
Otros egresos (ingresos)		<u>6,316.15</u>	<u>(15,329.93)</u>
Total otros egresos		<u>(15,693.03)</u>	<u>(50,062.94)</u>
Utilidad del ejercicio, antes de participación empleados e impuesto a la renta	US\$	21,045.87	104,030.61
Participación de empleados en las utilidades (nota 10 y 1h)		<u>3,156.88</u>	<u>15,604.59</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		17,888.99	88,426.02
Impuesto a la renta del ejercicio (Notas 11 y 10)		<u>11,810.16</u>	<u>22,106.50</u>
Utilidad neta del ejercicio	US\$	<u>6,078.83</u>	<u>66,319.52</u>
Utilidad por acción (nota 1-I)		<u>0.30</u>	<u>3.3159</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


 Danilo Jaramillo
 Gerente General


 Wilma Sabaña
 Contador General

Estado de Evolución del Patrimonio

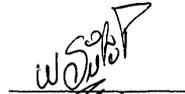
Por los periodos terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

		<u>Capital Acciones</u>	<u>Reserva de Capital (nota 2b)</u>	<u>Resultados Acumulados (nota 12)</u>	<u>Total Patrimonio de los Accionistas</u>
Saldo 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
Saldos al 31 de diciembre del 2001	US\$	800.00	224.28	99,608.64	100,632.92
Ajuste a la utilidad del año anterior		-	-	(44,957.37)	(44,957.37)
Utilidad del ejercicio		-	-	6,078.83	6,078.83
Saldo al 31 de diciembre del 2002		800.00	224.28	60,730.10	61,754.38

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


 Danilo Jaramillo
 Gerente General


 Wilmer Simbaña
 Contador General

88674

PLASTIKYTO C. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por los períodos terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Flujos de efectivo de las actividades en operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$ 1,242,466.42	1,660,116.85
Efectivo pagado a proveedores y otros	(1,088,754.78)	(1,610,391.42)
Intereses pagados y otros	(22,009.18)	(51,649.22)
Intereses cobrados y otros	<u>-</u>	<u>1,586.28</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	131,702.46	(337.51)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de equipos	(79,949.61)	(140,054.60)
Provenientes de la venta de activos fijos y otros	<u>-</u>	<u>140,257.82</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(79,949.61)	203.22
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento (disminución) en sobregiros bancarios	<u>(61,818.34)</u>	<u>10,449.78</u>
Aumento neto del efectivo y equivalente de efectivo	(10,065.49)	10,315.49
Efectivo y equivalente de efectivo a inicio de año	<u>10,315.49</u>	<u>-</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	US\$ <u><u>250.00</u></u>	<u><u>10,315.49</u></u>
Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 6,078.83	66,319.52
Ajustes para reconciliar la pérdida neta con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, planta y equipos	41,538.55	40,601.82
Amortización de cargos diferidos	94.68	94.68
Ajuste a propiedad, planta y equipos		(7.13)
Ajuste a utilidades de año anteriores	(44,957.37)	(6,249.59)
Cambios netos en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	32,689.94	(45,067.38)
Disminución (aumento) en inventarios	321,603.29	(282,809.30)
Aumento en impuestos anticipados	(13,965.78)	(20,002.44)
Aumento en otras cuentas por cobrar	(12,350.58)	(15,185.56)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar proveedores	(199,786.73)	284,248.57
Aumento en obligaciones fiscales	28,641.14	51,840.02
Aumento en sueldos y beneficios sociales por pagar	41,935.23	-
Aumento en otras cuentas por pagar	4,015.97	15,820.36
Disminución en obligaciones de largo plazo	<u>(73,834.71)</u>	<u>(89,941.08)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	US\$ <u><u>131,702.46</u></u>	<u><u>(337.51)</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros



 Danilo Jaramillo
 Gerente General



 Wilmer España
 Contador General

PLASTIKYTO C.A.

Notas a los Estados Financieros

(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

PLASTIKYTO C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

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 períodos 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 con 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.

PLASTIKYTO C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

El gasto de la depreciación de la propiedad, planta y equipo se calcula mediante el método de línea recta con base a la vida útil estimada de los mismos, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

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

Con 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, con 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.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(1) 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.

(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 Dolares 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 no 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.

(3) Cuentas por Cobrar Clientes

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2002 y 2001:

PLASTIKYTO C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Cuentas por cobrar Recomplast C. A. (nota 8)	212.540,72	289.220,34
Cuentas por cobrar otros clientes	77.220,31	19.801,43
Menos provisión para cuentas incobrables	<u>(16.068,74)</u>	<u>(2.639,54)</u>
	<u>273.692,29</u>	<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, al 31 de diciembre del 2002 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 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Materias primas		
Plástico de uso general	85.451,44	120.038,61
Plástico recuperado azul	0,00	45.225,47
Material procesado	<u>0,00</u>	<u>241.743,76</u>
	85.451,44	407.007,84
En Tránsito	275,33	521,33
Otros	<u>787,72</u>	<u>588,61</u>
	<u>86.514,49</u>	<u>408.117,78</u>

Debido a que fuimos contratados en una fecha posterior al cierre de los ejercicios 2001 y 2002, no nos fue posible participar en la toma física de inventarios; por tanto, no pudimos con otros procedimientos satisfacernos de la razonabilidad del saldo de los inventarios al 31 de diciembre del 2002 y 2001 respectivamente.

(5) Impuestos Anticipados

Un detalle de los impuestos pagados por anticipado al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Impuesto a la renta retenido en la fuente	11.472,02	25.860,03
IVA pagado en compras	16.021,41	6.406,93
Crédito tributario por impuesto a la renta	<u>18.739,31</u>	<u>0,00</u>
	<u>46.232,74</u>	<u>32.266,96</u>

(6) Muebles, enseres y equipos

Un detalle de los muebles, enseres y equipos al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

PLASTIKYTO C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Maquinaria y equipos	388.662,30	319.663,68
Vehículos	33.920,26	33.920,26
Equipos de computación	6.600,14	2.945,14
Equipos de oficina	2.984,51	1.400,01
Muebles y enseres	3.412,87	3.042,87
Software	16.182,15	0,00
Construcciones en curso	<u>0,00</u>	<u>10.840,96</u>
	451.762,23	371.812,62
Menos depreciación acumulada	<u>(92.742,87)</u>	<u>(51.204,32)</u>
	<u>359.019,36</u>	<u>320.608,30</u>

El movimiento de los muebles, enseres y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al inicio del año como fue reportado	309.767,34	361.406,21
Adiciones al costo	90.790,57	140.054,60
Ventas y retiros, neto	0,00	(140.257,82)
Gasto por depreciación del año	(41.538,55)	(40.601,82)
Ajustes	<u>0,00</u>	<u>7,13</u>
	<u>359.019,36</u>	<u>320.608,30</u>

El cargo al gasto por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001 por concepto de depreciación de la propiedad, planta y equipos fue US\$ 41.538,55 y de US\$40.601,82 respectivamente.

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

(7) Cargos Diferidos

Un detalle de los cargos diferidos al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Gastos de constitución y organización	473,65	473,65
Menos amortización acumulada	<u>(275,11)</u>	<u>(180,43)</u>
	<u>198,54</u>	<u>293,22</u>

El movimiento de los cargos diferidos al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

PLASTIKYTO C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al inicio del año	293,22	387,90
Gasto por amortización del año	<u>(94,68)</u>	<u>(94,68)</u>
	<u>198,54</u>	<u>293,22</u>

El cargo al gasto por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001 por concepto de amortización de cargos diferidos fue de US\$ 94,68 por cada año.

(8) Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

PLASTIKYTO C.A., comercializó y vendió durante los ejercicios 2002 y 2001 aproximadamente el 25% y el 95% respectivamente, de su producción a su compañía relacionada REPCOMPLAST C.A..

El siguiente es un movimiento de las transacciones con su compañía relacionada al 31 de diciembre del 2002 y 2001:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al inicio del año, reestructurado	289.220,34	263.954,39
Más ventas en el año	294.974,23	1.333.301,62
Menos cobros realizados en el año	<u>(371.653,85)</u>	<u>(1.308.035,67)</u>
Saldo al final del año	<u>212.540,72</u>	<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 2002 y 2001 el siguiente es un resumen de los saldos originados en las transacciones antes indicadas con partes vinculadas:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Balance General		
<u>Activos</u>		
Cuentas por cobrar Recomplast	212.540,72	289.220,34
Cuentas por cobrar Colchón Kyto C. L.	0,00	5.774,00
Cuentas por cobrar Flexikyto C. A.	<u>0,00</u>	<u>4.757,59</u>
	<u>212.540,72</u>	<u>299.751,93</u>
<u>Ventas</u>		
Ingresos por ventas	<u>294.974,23</u>	<u>1.333.301,62</u>

PLASTIKYTO C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(9) Proveedores

El siguiente es un resumen de proveedores al 31 de diciembre del 2002 y 2001:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Angel Romero	0,00	180.544,00
Bamberger Polymers	0,00	72.995,40
Cyquim de Colombia	68.387,00	66.825,90
Kang Chyau Industry	0,00	64.930,00
OPP	47.910,49	28.587,62
Tradepro	8.522,81	17.101,10
Geochem	49.175,00	0,00
Muhelstein	14.760,00	0,00
Importadora Tomebamba	1.910,00	12.456,26
Empresa Eléctrica Quito	11.312,99	0,00
Químicos y Plásticos S. A.	7.303,80	0,00
Otros proveedores	41.087,22	6.715,76
	<u>250.369,31</u>	<u>450.156,04</u>

(10) Obligaciones Fiscales

El siguiente es un resumen de las obligaciones fiscales al 31 de diciembre del 2002 y 2001:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
IVA por venta de bienes	56.870,39	23.744,90
Retenciones de IVA	0,00	3.402,74
Retenciones en la fuente	2.115,75	2.872,80
Impuesto a la renta del ejercicio	11.810,16	22.106,50
Multas e intereses por pagar	9.971,78	0,00
	<u>80.768,08</u>	<u>52.126,94</u>

(11) Impuesto sobre la Renta por Pagar

El gasto por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Utilidad del ejercicio	21.045,87	104.030,61
Menos participación trabajadores	(3.156,88)	(15.604,59)
Más gastos no deducibles	<u>29.351,63</u>	<u>0,00</u>
Utilidad tributaria	47.240,62	88.426,02
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>11.810,16</u>	<u>22.106,50</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 éstas se capitalicen hasta el 31 de diciembre del año inmediatamente siguiente.

Al 31 de diciembre del 2002 se encuentran pendientes de revisión por las autoridades fiscales las declaraciones del impuesto a la renta por los años 2000, 2001 y 2002.

PLASTIKYTO C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(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 2002 y 2001:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Préstamo bancario	82.368,40	89.932,89
Préstamo directo de socios	186.714,29	320.626,76
Intereses sobre préstamo directo de socios	<u>67.642,25</u>	<u>0,00</u>
	<u>336.724,94</u>	<u>410.559,65</u>

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 el saldo por US\$ 82.368,40 y US\$89.932,89 respectivamente, registrado como préstamo bancario, corresponde a tres operaciones de crédito concedidas por el Banco del Pichincha C.A., a título personal del accionista Danilo Jaramillo, quien a su vez trasladó dichos créditos 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%. Los préstamos están garantizados con una hipoteca abierta sobre los inmuebles que posee el accionista Danilo Jaramillo.

Al 31 de diciembre del 2002 los préstamos de socios generaron una tasa de interés del 9% anual 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 ha sido cancelado.

(13) Restricciones a la 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 a los años 2002 y 2001 no se incluye en los estados financieros que se acompañan.

(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

PLASTIKYTO C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

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.

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, la Compañía cargó a los resultados del ejercicio US\$ 3.139,86 y US\$ 86.775,74, respectivamente con documentación de soporte que no cumple estrictamente con lo estipulado por las disposiciones legales vigentes.

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía aplicó extemporáneamente las retenciones en la fuente.

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía presenta diferencias entre los valores declarados como IVA en Compras e IVA en Ventas, versus los valores registrados en los libros contables por US\$ 16.719,75 y US\$ 4.831,81 respectivamente.

(15) Diferencias entre Libros y los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2001 los Estados Financieros adjuntos difieren de los registros contables de la Compañía en los aspectos siguientes:

	<u>Según Libros Contables</u>	<u>Reclasificaciones</u>		<u>Según Estados Financieros</u>
		<u>Débitos</u>	<u>Créditos</u>	
Balance General:				
Activos:				
Cuentas por cobrar clientes	295.818,38	10.563,85	0,00	306.382,23
Propiedad, planta y equipo	309.767,34	10.840,96	0,00	320.608,30
Pasivos:				
Obligaciones por pagar C.Plazo	61.818,34	61.818,34		0,00
Obligaciones por pagar L.Plazo	79.617,40		10.315,49	89.932,89
Patrimonio:				
Utilidades no distribuidas	66.798,38		32.810,26	99.608,64
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

(16) Reclasificaciones

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 ciertas cifras de los estados financieros de la Compañía han sido reclasificadas para efectos de presentación.

(17) Eventos Subsecuentes

Desde el 31 de diciembre del 2002 y hasta la fecha de emisión de este informe, no se han producido transacciones que afecten significativamente a los estados financieros que se adjuntan.