

Julio 16 del 2001

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios y Miembros del Directorio de **REPYCOM CÍA. LTDA.**

Hemos examinado el balance general de **Repycom Cía. Ltda.** al 31 de Diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La responsabilidad sobre los estados financieros corresponde a los administradores de la compañía, siendo la nuestra la de expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basada en nuestra auditoría.

Nuestro examen se efectuó de acuerdo a las normas de auditoría generalmente aceptadas y en consecuencia, incluyó las pruebas de los registros de contabilidad, la evaluación de los principios y normas contables utilizados y las estimaciones significativas efectuadas, así como los demás procedimientos de auditoría que consideramos necesarios en las circunstancias. Por lo tanto, existe una seguridad razonable de que los estados financieros que se acompañan están libres de errores significativos.

Toda vez que nuestros servicios como auditores fueron contratados con posterioridad al 31 de Diciembre del 2000, no estuvimos presentes para observar la toma física de los inventarios al finalizar los ejercicios 1999 y 2000; sin embargo, logramos satisfacer respecto a dichos inventarios, mediante la aplicación de procedimientos alternativos de auditoría.

En nuestra opinión, los estados financieros que se adjuntan, presentan razonablemente la situación financiera de **Repycom Cía. Ltda.** al 31 de Diciembre del 2000, el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, aplicados sobre bases consistentes con las del período anterior.

SACOTO & ASOCIADOS CIA. LTDA.



Econ. Eiraín Sacoto Salazar
Socio

Registros:
SC-RNAE 005
S.B. AE-9123
C.P. Nº 53
Del profesional responsable de la auditoría C.P. Nº 1795

REPYCOM CÍA. LTDA.

BALANCE GENERAL

Diciembre 31, 2000

(en USA dólares)

ACTIVO

Notas

Activo corriente

Efectivo y equivalentes	3	20,259.01
Documentos y cuentas por cobrar, neto	4	130,853.81
Inventarios	5	434,939.87

586,052.69

Otros activos

Inversiones permanentes	6	16,433.87
-------------------------	---	-----------

Propiedad, planta y equipo

Costo reexpresado, neto	7	189,270.67
-------------------------	---	------------

Cargos diferidos

682.51

Total activo 791,439.24

PASIVO Y PATRIMONIO

Pasivo corriente

Obligaciones bancarias	8	105,325.00
Cuentas por pagar comerciales	9	473,217.85

578,542.85

Pasivo no corriente

10 132,724.60

Patrimonio

Capital social	11	34,714.16
Aportes futuras capitalizaciones		2,756.53
Reservas		92.91
Capital adicional	12	37,795.62
Resultados de ejercicios anteriores		-11,532.16
Resultado del ejercicio		16,344.73

80,171.79

Total pasivo y patrimonio 791,439.24

REPYCOM CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2000

(en USA dólares)

	Notas	
Ventas netas		1,609,956.59
Costo de ventas		-1,258,184.44
Utilidad bruta en ventas		351,772.15
Gastos de operación		
Gastos de ventas	189,534.52	
Gastos administrativos y generales	<u>115,467.93</u>	-305,002.45
Utilidad operacional		46,769.70
Gastos no operacionales		
Gastos financieros, neto	23,489.50	
Gastos no operacionales, neto	<u>2,667.24</u>	-26,156.74
Resultado por exposición a la inflación	13	7,089.44
Utilidad antes de participaciones e impuestos		27,702.40
Participaciones e impuesto a la renta		
Participación de trabajadores	5,909.42	
Impuesto a la renta	<u>5,448.25</u>	-11,357.67
Resultado del ejercicio		16,344.73

REPYCOM CÍA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO
Año terminado en Diciembre 31, 2000
(en USA dólares)

	Capital Social	Aportas Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Capital adicional		Resultados Acumulados	Resultado Ejercicio	Total Patrimonio Socios
					Reexpresión Monetaria	Reserva Revalorización Patrimonio			
÷ 2500 Saldos a Diciembre 31, 1999									
Participación de trabajadores e impuesto a la renta año 1999								-3,204.04	-3,204.04
Asignación del resultado del ejercicio 1999							9,419.64	-9,419.64	-
Ajustes de la cuenta edificios		-240,000.00					-21,638.21		-309,021.26
Ajustes brecha entre la inflación y la devaluación					-513.34	24,878.29	-2,285.55		22,079.40
Aumento de capital social (a)	28,314.16		-7.63		-13,963.71	-14,342.82			-
Transferencia del saldo de reexpresión monetaria 1999					-67,542.45	67,542.45			-
Resultado del ejercicio 2000								16,344.73	16,344.73
Saldos a Diciembre 31, 2000									

(a) Resuelto en la Junta universal de socios de Repycom Cía. Ltda. del 14 de Septiembre del 2000, inscrito en el Registro Mercantil bajo el N° 3151 el 18 de Septiembre del 2000.

REPYCOM CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Año terminado en Diciembre 31, 2000

(en USA dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido de clientes		1,604,374.26
Efectivo pagado a proveedores y empleados		<u>-1,532,750.09</u>
Efectivo proveniente de las operaciones		71,624.17
Intereses ganados	5,509.94	
Gastos financieros	-28,999.44	
Impuestos pagados	<u>-40,526.75</u>	<u>-64,016.25</u>
Efectivo neto proveniente en actividades de operación		7,607.92

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION

Efectivo proveniente de:		
Disminución inversiones permanentes	660.89	
Otros ingresos no operacionales	<u>3,763.94</u>	<u>4,424.83</u>
Efectivo usado en:		
Préstamos y anticipos	7,056.48	
Gastos diferencial cambiario, neto	2,042.75	
Cargos diferidos	1,112.13	
Gastos no operacionales	4,388.43	
Compra de activos	<u>194,028.57</u>	<u>208,628.36</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión		204,203.53

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Efectivo proveniente de:		
Préstamos a corto plazo	73,903.33	
Préstamos a largo plazo	<u>132,724.60</u>	<u>206,627.93</u>
Efectivo usado en:		
Participación de trabajadores año 1999	2,413.40	
Impuesto a la renta año 1999	<u>790.64</u>	<u>3,204.04</u>
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento		203,423.89

Aumento neto de efectivo y equivalentes		6,823.89
Efectivo y equivalentes a Diciembre 31 de 1999		13,430.73
Efectivo y equivalentes a Diciembre 31 de 2000		20,254.62

REPYCOM CÍA. LTDA.

**CONCILIACION DEL RESULTADO NETO CON
EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES**

Año terminado en Diciembre 31, 2000
(en USA dólares)

Resultado del ejercicio			16,344.73
Ajustes por:			
Depreciaciones y amortizaciones	43,102.54		
Previsión cuentas malas	4,600.84		
Previsión para pérdida inventarios	602.92		
Gastos no operacionales	<u>8,451.48</u>	56,757.78	
Ajustes por:			
Resultado por exposición a la inflación	7,089.44		
Ingresos no operacionales	<u>5,784.24</u>	12,873.68	43,884.10
Efectivo neto provisto por actividades de operación			60,228.83
Variaciones en los componentes del capital de trabajo:			
Aumento de cuentas por cobrar		-5,582.33	
Aumento de cuentas por pagar a proveedores y empleados		234,758.90	
Aumento de inventarios		<u>-281,797.48</u>	-52,620.91
Efectivo proveniente de las operaciones			<u>7,697.92</u>

REPYCOM CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Diciembre 31, 2000

1. Identificación de la compañía:

La compañía fue constituida en Septiembre 29 de 1980 e inscrita en el Registro Mercantil en Noviembre 26 de 1980, su actividad principal es la compra y venta de todo tipo de maquinarias y equipos de oficina e industriales.

2. Principales prácticas contables:

Inventarios. Son valuados a costo promedio.

Propiedad, planta y equipo. Se registran al costo reexpresado, menos la depreciación acumulada correspondiente. La depreciación es calculada por el método de línea recta durante la vida útil del activo, a tasas que se consideran adecuadas.

Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización. De acuerdo a la disposición transitoria séptima de la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador y lo establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad N° 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", la empresa efectuó la conversión de sus estados financieros al 31 de marzo del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América, al tipo de cambio de 25.000 sucres por cada dólar. Previa a la conversión los activos no monetarios, pasivos no monetarios y patrimonio, fueron ajustados por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha entre la inflación y la devaluación correspondiente al período comprendido entre noviembre de 1991 o fecha de origen de ser posterior y el 31 de marzo del 2000.

3. Efectivo y equivalentes:

Al 31 de diciembre del 2000 el efectivo y equivalentes lo constituye:

	(en USA dólares)
Caja	15,217.28
Bancos	5,041.73
Total	20,259.01

4. Documentos y cuentas por cobrar:

Los documentos y cuentas por cobrar a diciembre 31 del 2000, fueron los siguientes:

	(en USA dólares)
Cientes	99,579.67
Cuentas por cobrar	30,390.80
Deudas de empleados	5,932.86
Pagos anticipados	322.44
(Previsión para cuentas malas)	-5,371.96
Total	130,853.81

5. Inventarios:

A diciembre 31 del 2000, fueron los siguientes:

	(en USA dólares)
Mercaderías	389,063.07
Importaciones en tránsito	48,076.80
Previsión para pérdida de inventarios	(2,200.00)
Total	434,939.87

6. Inversiones permanentes:

A diciembre 31 del 2000, el rubro inversiones permanentes se integraba como sigue:

	(en USA dólares)
Insefor, compañía en formación	203.01
Guía turistas, compañía en formación	15,230.36
Total	15,433.37

7. Propiedad, planta y equipo:

A diciembre 31 del 2000, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	(en Usa dólares)	
	Costo Reexpresado	Tasa Deprec.
Edificios y mejoras	143,551.14	4%
Muebles y enseres	26,728.47	10%
Equipo de oficina	8,134.67	20%
Herramientas	795.29	30%
Vehículos	16,263.92	20%
Equipo de computación	69,367.88	25%
Depreciación acumulada	(75,570.70)	
Total	189,270.67	

8. Documentos por pagar a bancos:

A Diciembre 31 del 2000, las obligaciones con entidades financieras correspondían a créditos con vencimientos hasta 90 días, renovables, a la tasa de interés promedio del 18% anual.

9. Cuentas por pagar comerciales:

El rubro cuentas por pagar comerciales, a Diciembre 31 del 2000, se integraba como sigue:

	(en USA dólares)
Proveedores	380,205.09
Anticipos de clientes	34,814.70
Acreedores varios	33,302.19
Participación de trabajadores	5,909.42
Impuestos por pagar	7,913.16
Cargas sociales	11,073.29
Total	473,217.85

10. Pasivo no corriente:

El pasivo no corriente al 31 de diciembre del 2000, correspondía a préstamo de amortización gradual, pagadero en cuotas mensuales, a la tasa de interés del 19.56% anual, hasta Julio del 2005.

11. Capital social:

Al 31 de diciembre del 2000 el capital social de la compañía, estaba representado por 867.854, participaciones de cuatro centavos de dólar cada una.

12. Capital adicional:

A diciembre 31 del 2000 el importe de este rubro lo integraban el de las cuentas "Reserva por revalorización del patrimonio" y "Reexpresión monetaria".

Reserva por revalorización del patrimonio: de acuerdo a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad N° 17, el efecto del ajuste integral por inflación y el correspondiente a la aplicación del índice especial de corrección de brecha entre la inflación y la devaluación monetaria por el período comprendido entre noviembre de 1991 y el 31 de marzo del 2000, de las cuentas patrimoniales exceptuando las de utilidades no distribuidas o pérdidas acumuladas, se registra en la cuenta reserva por revalorización del patrimonio.

La evolución de esta cuenta hasta diciembre 31 del 2000, se ha dado como sigue:

	(en USA dólares)
Saldo a Diciembre 31, 1999	7,614.09
Transferencia del saldo de la cuenta reexpresión monetaria	67,542.45
Ajuste de la cuenta edificios	(47,383.05)
Ajuste por brecha entre inflación y devaluación	24,878.28
Aumento de capital social	(14,342.82)
Saldo a Diciembre 31, 2000	38,309.96

Reexpresión monetaria: el efecto del ajuste por el índice especial de corrección de la brecha entre la inflación y la devaluación monetaria por el período comprendido entre noviembre de 1991 hasta el 31 de diciembre de 1999, de los activos no monetarios, los pasivos no monetarios y las cuentas patrimoniales se registra en la cuenta reexpresión monetaria.

Su evolución se ha dado como sigue:

	(en US dólares)
Saldo a Diciembre 31, 1999	31,506.16
Aumento de capital social	(13,963.71)
Transferencia de saldo a reserva por revalorización de patrimonio	(67,542.45)
Ajuste por brecha entre inflación y devaluación	(513.33)
Saldo a Diciembre 31, 2000	(5,133)

13. Resultado por exposición a la inflación:

Esta cuenta registra la ganancia o pérdida por posición monetaria neta, resultante de aplicar la corrección monetaria integral a los estados financieros a partir del 1 de enero del 2000.

WS