SACOTO
& ASOCIADOS CIA. LTDA.

Bolívar 16-78 y Miguel Vélez • Telf.: 842835 • Fax: 835415
e-mail: sacyasoc@etapaonline.net.ec • Casilla: 01.01.0620
Cuenca - Ecuador

Abril, 4 del 2003

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de **Repycom Cía. Ltda.**

Hemos examinado el balance general de **Repycom Cía. Ltda.** al 31 de Diciembre del 2002 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.

En nuestra opinión, los estados financieros que se adjuntan, presentan razonablemente la situación financiera de **Repycom Cía. Ltda.** al 31 de Diciembre del 2002, 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 C. Ltda.

Econ. Efraín Sacoto Salazar
Socio

Registros:
SC-RNAE 005
S.B. AE-9123
C.P. N° 53
Del profesional responsable de la auditoría C.P. N° 1795

REPYCOM CÍA. LTDA.

BALANCE GENERAL
Diciembre 31, 2002
(en USA dólares)

	Notas	
ACTIVO		
Activo corriente		
Efectivo y equivalentes	3	35.642,06
Documentos y cuentas por cobrar, neto	4	506.977,98
Inventarios	5	440.678,45
		983.298,49
Otros activos		
Inversiones permanentes	6	15.433,37
Propiedad, planta y equipo		
Costo reexpresado, neto	7	845.518,50
Cargos diferidos		223,46
Total activo		1.844.473,82
PASIVO Y PATRIMONIO		
Pasivo corriente		
Obligaciones bancarias	8	305.832,54
Cuentas por pagar comerciales	9	331.874,34
Otras cuentas por pagar	10	109.818,45
		747.525,33
Pasivo no corriente	11	238.975,93
Patrimonio		
Capital social	12	34.714,16
Aportes futuras capitalizaciones		724.919,92
Reserva legal		81,32
Reserva facultativa		11,58
Reserva de capital	13	45.069,11
Resultados de ejercicios anteriores		15.671,53
Resultado del ejercicio		37.504,94
		857.972,56
Total pasivo y patrimonio		1.844.473,82

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

REPYCOM CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
Año terminado en Diciembre 31, 2002
(en USA dólares)

	Notas		
Ventas netas			2.671.028,71
Costo de ventas			(2.062.005,78)
Utilidad bruta en ventas			609.022,93
Gastos de operación			
Gastos de ventas		(384.540,37)	
Gastos administrativos y generales		(147.059,24)	(531.599,61)
Utilidad operacional			77.423,32
Ingresos (gastos) no operacionales			
Ingresos no operacionales, neto		30.086,50	
Gastos financieros		(70.004,88)	(39.918,38)
Resultado antes de participaciones e impuestos			37.504,94

REPYCOM CÍA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO
Año terminado en Diciembre 31, 2002
(en USA dólares)

	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Resultado Ejercicio	Total Patrimonio Socios
Saldos a Diciembre 31, 2001	34.714,16	52.919,92	81,32	11,58	37.795,64	5.040,66	22.483,88	153.047,16
Transferencia a resultados acumulados						19.111,30	-19.111,30	-
Regularizar ejercicio económico 2000						-128,79		-128,79
Ajuste Gastos por impuestos ejercicio económico 2001						-1.078,17		-1.078,17
15% participación de trabajadores ejercicio 2001							-3.372,58	-3.372,58
Transferencia reserva de capital					7.273,47	-7.273,47		-
Aporte Futuras capitalizaciones (a)		672.000,00						672.000,00
Resultado del ejercicio 2002							37.504,94	37.504,94
Saldos a Diciembre 31, 2002	34.714,16	724.919,92	81,32	11,58	45.069,11	15.671,53	37.504,94	857.972,56

a) Resuelto por la Junta General Extraordinaria de Accionistas el 13 de diciembre de 2002.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

REPYCOM CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Año terminado en Diciembre 31, 2002
(en USA dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido de clientes		2.400.338,96	
Efectivo pagado a proveedores y empleados		-2.539.944,30	
Efectivo usado en las operaciones		-139.605,34	
Intereses pagados en efectivo		-70.004,88	
Efectivo neto usado en actividades de operación			-209.610,22

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Efectivo proveniente de:			
Ingresos no operacionales	37.631,43		
Disminución de cargos diferidos	223,40		
Venta de activos fijos	9.103,91	46.958,74	
Efectivo usado en:			
Compra de activos fijos		-695.319,61	
Efectivo neto usado en actividades de inversión			-648.360,87

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Efectivo proveniente de:			
Aporte para futuras capitalizaciones	672.000,00		
Préstamos a corto plazo	54.411,37		
Préstamos a largo plazo	150.000,00	876.411,37	
Efectivo usado en:			
Ajuste impuestos ejercicio 2001	-1.078,17		
Pago 15% participación trabajadores ejercicio 2001	-3.372,58		
Ajuste a resultados de ejercicios anteriores	-128,79	-4.579,54	
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento			871.831,83
Aumento neto de efectivo y equivalentes			13.860,74
Efectivo y equivalentes a Diciembre 31, 2001			21.781,32
Efectivo y equivalentes a Diciembre 31, 2002			35.642,06

REPYCOM CIA. LTDA.

CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES
Año terminado en Diciembre 31, 2002
(en USA dólares)

Resultado del ejercicio			37.504,94
Ajustes por:			
Depreciaciones	31.287,84		
Previsión para cuentas malas	3.157,55		
Gastos por provisión, jubilación y deshaucio	7.248,33	41.693,72	
Ajustes por:			
Ingresos no operacionales		-30.086,50	
Efectivo neto provisto por actividades de operación			11.607,22
Variaciones en los componentes del capital de trabajo:			
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar		-273.847,30	
(Aumento) disminución de inventarios		-132.351,14	
Aumento (disminución) de cuentas por pagar y gtos. acumul.		147.476,06	-258.722,38
Efectivo usado en las operaciones			-209.610,22

REPYCOM CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Diciembre 31, 2002

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 para oficinas e industrias.

2. Principales prácticas contables:

Inventarios Son valuados aplicando el método promedio.

Propiedad, planta y equipo Se registran al costo, 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.

3. Efectivo y equivalentes:

Al 31 de diciembre del 2002 el efectivo y equivalentes de efectivo está constituido por:

	(en US dólares)
Caja	695,00
Bancos	34.947,06
Total	35.642,06

4. Documentos y cuentas por cobrar:

Los documentos y cuentas por cobrar a diciembre 31 del 2002, fueron los siguientes:

	(en US dólares)
Clientes	391.540,65
Cuentas por cobrar	25.500,00
Prestamos empleados	14.990,67
Pagos anticipados	44.416,36
Deudores varios	993,08
Total	477.440,76

5. Inventarios:

A diciembre 31 del 2002, los inventarios constituyen la mercadería disponible para la venta como se detalla a continuación:

	(en US dólares)
Inventarios	438.891,38
Importaciones en tránsito	1.787,07
Total	440.678,45

6. Inversiones permanentes:

A diciembre 31 del 2002 corresponde a:

	(en US dólares)
Insefor	203.01
Guía turistas	15,230.36
Total	15,433.37

7. Propiedad, planta y equipo:

A diciembre 31 del 2002, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	(en US dólares)	
	Costo Reexpresado	Tasa Deprec.
Edificios y mejoras	886.493,81	4%
Muebles y enseres	37.166,42	10%
Equipo de oficina	8.504,56	20%
Herramientas	1.178,37	30%
Vehículos	20.000,00	20%
Equipo de computación	97.076,91	25%
	1.050.420,07	
Depreciación acumulada	(144.901,57)	
Total	905.518,50	

8. Documentos por pagar:

A Diciembre 31 del 2002 este rubro correspondía a deuda con instituciones financieras nacionales con vencimientos cada 90 días a la tasa de interés promedio del 18% anual:

	(en US dólares)
Banco Internacional	278.750,76
Mutualista Azuay	3.156,92
Banco del Pichincha	11.983,53
Sobregiros ocasionales	11.941,33
Saldo a Diciembre 31, 2002	305.832,54

9. Cuentas por pagar comerciales:

El rubro cuentas por pagar comerciales, a diciembre 31 del 2002, se integraba como sigue:

	(en US dólares)
Proveedores	278.693,27
Acreedores varios	53.181,07
Total	331.874,34

10. Otras cuentas por pagar:

Este rubro a diciembre 31 del 2002, lo conformaban:

	(en US dólares)
Funcionarios y empleados	36.945,52
Impuestos retenidos	38.416,38
Obligaciones IESS y Cargas Sociales	26.725,90
Intereses por pagar	5.454,52
Cuentas por pagar varias	2.276,13
Total	109.818,45

11. Pasivo no corriente:

El pasivo no corriente al 31 de diciembre del 2002, incluye préstamos de amortización gradual a un plazo de sesenta meses, concedidos por Mutualista de Ahorro y Crédito para la Vivienda Azuay, a la tasa de interés anual del 18%, y con pagos mensuales.

12. Capital social:

Al 31 de diciembre del 2002 el capital social de la compañía, estaba representado por 867.854, participaciones de cuatro centavos de dólar cada una.

13. Reserva de Capital:

A diciembre 31 del 2002 el importe de este rubro lo integraban el saldo de las cuentas "Reserva por revalorización del patrimonio" y "Reexpresión monetaria", las mismas que surgieron fruto de la aplicación del sistema de corrección monetaria aplicado hasta el mes de marzo del ejercicio 2000, así como por el proceso de conversión a US dólares.