

Mayo 11 del 2004

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 2003 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 2003, el resultado de sus operaciones y los estados de evolución del patrimonio y de 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
C.P. N° 53
Del profesional responsable de la auditoría C.P. N° 1795

REPYCOM CÍA. LTDA.

BALANCE GENERAL

Diciembre 31, 2003

(en USA dólares)

ACTIVO

Notas

Activo corriente

Efectivo y equivalentes	3	16,205.78
Documentos y cuentas por cobrar, neto	4	496,142.12
Inventarios	5	454,619.72
		966,967.62

Otros activos

Inversiones permanentes	6	15,433.37
-------------------------	---	------------------

Propiedad, planta y equipo

Costo reexpresado, neto	7	859,968.18
-------------------------	---	-------------------

Cargos diferidos

	8	26,582.60
--	---	------------------

Total activo **1,848,946.72**

PASIVO Y PATRIMONIO

Pasivo corriente

Cuentas por pagar operativas	9	314,708.18
Cuentas por pagar financieras	10	476,240.52
		790,948.70

Pasivo no corriente

	11	210,171.97
--	----	-------------------

Patrimonio

Capital social	12	34,714.16
Aportes futuras capitalizaciones		724,919.92
Reserva legal		1,577.39
Reserva facultativa		11.58
Reserva de capital	13	37,795.64
Resultados de ejercicios anteriores		48,546.25
Resultado antes de participaciones e impuesto a la renta		255.11

847,820.05

Total pasivo y patrimonio **1,848,946.72**

REPYCOM CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2003

(en USA dólares)

	Notas		
Ventas netas			2,005,220.85
Costo de ventas			(1,452,446.74)
Utilidad bruta en ventas			552,774.11
Gastos operacionales			
Gastos de ventas	14	(415,769.66)	
Gastos administrativos y generales	15	<u>(88,442.31)</u>	(504,211.97)
Utilidad operacional			48,562.14
Otros ingresos y gastos			
Otros ingresos	16	46,028.92	
Gastos financieros	17	(84,218.20)	
Gastos no operacionales	18	<u>(10,117.75)</u>	(48,307.03)
Resultado antes de participaciones e impuestos			255.11

WA

REPYCOM CÍA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO
 Año terminado en Diciembre 31, 2003
 (en USA dólares)

	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Socios
Saldos a Diciembre 31, 2002	34,714.16	7,249.99	81.52	11.58	50.69	16,671.53	37,504.94	857,972.56
Ajuste de cuenta Reserva de Capital					(9.50)	9.50		-
Apropiación de utilidades			1,496.07		(7,263.97)	32,865.22	(37,504.94)	(10,407.62)
Resultado del ejercicio antes de participaciones e impuesto a la renta							255.11	255.11
Saldos a Diciembre 31, 2003	34,714.16	7,249.99	1,577.59	11.58	37,95.64	48,546.25	255.11	847,820.68

OS

REPYCOM CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Año terminado en Diciembre 31, 2003

(en USA dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido de clientes		2,059,567.44	
Efectivo pagado a proveedores y empleados		<u>(2,078,476.41)</u>	
Efectivo usado en las operaciones			<u>(18,908.97)</u>
Impuestos anticipados	(16,048.62)		
Intereses pagados, neto de intereses ganados	<u>(66,933.66)</u>	<u>(82,982.28)</u>	
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación			<u>(101,891.25)</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Efectivo proveniente de:			
Ingresos no operacionales, neto de gastos		16,127.61	
Efectivo usado en:			
Compra de activos fijos	28,547.08		
Incremento de cargos diferidos	<u>26,359.14</u>	<u>(54,906.22)</u>	
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión			<u>(38,778.61)</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Efectivo proveniente de:			
Préstamos a corto plazo		167,045.06	
Efectivo usado en:			
Jubilaciones, deshaucios y provisiones	(6,605.90)		
Préstamos a largo plazo	<u>(28,797.96)</u>		
Participación de trabajadores e impuesto a la renta, ejercicio 2002	<u>(10,407.62)</u>	<u>(45,811.48)</u>	
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento			<u>121,233.58</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes			<u>(19,436.25)</u>
Efectivo y equivalentes a Diciembre 31, 2002			35,642.06
Efectivo y equivalentes a Diciembre 31, 2003			<u>16,205.78</u>

REPYCOM CIA. LTDA.

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

Año terminado en Diciembre 31, 2003

(en USA dólares)

Resultado del ejercicio			255.11
Ajustes por:			
Depreciaciones	34,102.45		
Previsión para cuentas malas	375.94		
Gastos por provisiones, jubilación y deshaucio	6,605.90		
Gastos no operacionales	<u>20,875.43</u>	61,959.72	
Ajustes por:			
Ingresos no operacionales		<u>(37,003.04)</u>	
Efectivo neto provisto por actividades de operación			25,211.79
Variaciones en los componentes del capital de trabajo:			
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes		54,346.59	
(Aumento) disminución de cuentas por pagar a proveedores y empleados		(151,934.50)	
(Aumento) disminución de impuestos anticipados		(13,482.26)	
(Aumento) disminución de inventarios		(13,941.27)	
Aumento (disminución) de intereses por pagar		<u>(2,091.60)</u>	(127,103.04)
Efectivo proveniente de (usado en) las operaciones			(101,891.25)

WA

REPYCOM CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Diciembre 31, 2003

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 al costo 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 2003 el efectivo y equivalentes de efectivo está constituido por:

	(en US dólares)
Caja	711,49
Bancos	15.494,29
Total	16.205,78

Wa

4. Documentos y cuentas por cobrar:

Los documentos y cuentas por cobrar a diciembre 31 del 2003, fueron los siguientes:

	(en US dólares)
Clientes	339.466,96
Cuentas por cobrar a funcionarios y otros	42.418,24
Prestamos empleados y trabajadores	10.000,56
Deudores varios	7.517,46
Impuestos anticipados	55.513,03
Anticipos a proveedores	43.524,51
Previsión para cuentas malas	(2.298,64)
Total	496.142,12

5. Inventarios:

A diciembre 31 del 2003, los inventarios constituyen la mercadería disponible para la venta como se detalla a continuación:

	(en US dólares)
Inventarios	454.196,64
Importaciones en tránsito	423,08
Total	454.619,72

6. Inversiones permanentes:

A diciembre 31 del 2003, este rubro estaba constituido por:

	(en US dólares)
Insefor	203,01
Guía turistas	15,230,36
Total	15,433,37

7. Propiedad, planta y equipo:

A diciembre 31 del 2003, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	(en US dólares)	
	Costo Reexpresado	Tasa Deprec.
Edificios y mejoras	826.986,66	4%
Muebles y enseres	42.486,43	10%
Equipo de oficina	15.886,46	20%
Herramientas	1.185,51	30%
Vehículos	23.427,00	20%
Equipo de computación	106.165,05	33%
	1.016.137,11	
Depreciación acumulada	(176.173,98)	
Total	839.963,13	

8. Cargos diferidos:

A Diciembre 31 del 2003 este rubro correspondía a:

	(en US dólares)
Nuevo sistema contable	223,46
Master Franquicia System	53.818,14
	54.041,60
Amortización acumulada	(27.459,00)
Total	26.582,60

9. Cuentas por pagar operativas:

A Diciembre 31 del 2003 los componentes de este rubro fueron:

	(en US dólares)
Proveedores	195.050,07
Acreedores varios	39.450,70
Provisiones cargas sociales	40,271,50
Impuestos por pagar	38.030,79
Otras retenciones por pagar	1.905,12
Total	314.708,18

10. Cuentas por pagar financieras:

A Diciembre 31 del 2003 este rubro correspondía a deuda con instituciones financieras nacionales con vencimientos cada 90 días, y a tasas que varían desde el 13,00% hasta el 17,00% anual.

	(en US dólares)
Obligaciones bancarias	452.511,56
Sobregiros ocasionales	20.366,04
Intereses por pagar	3.362,92
Total	476.240,52

11. Pasivo no corriente:

A Diciembre 31 del 2003 los componentes de este rubro fueron:

	(en US dólares)
Mutualista Azuay	60.177,97
Deuda a Maria J. Paredes	150.000,00
Total	210.177,97

La operación financiera 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 18,00% anual y con pagos mensuales.

12. Capital social:

Al 31 de diciembre del 2003 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 2003 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.

14. Gastos de ventas:

En el periodo terminado en diciembre 31 del 2003, los componentes de este rubro fueron:

	(en US dólares)
Sueldos y salarios	169.075,62
Bonos y premios	50.674,43
Publicidad	30.327,12
Depreciaciones	24.429,35
Gasto previsión cuentas malas	375,94
Luz, agua y teléfono	21.158,61
Arriendos	15.955,00
Fletes, transporte y reparto	11.745,42
Arrendamiento mercantil	9.563,30
Inscripciones y licitaciones	6.243,44
Jubilación patronal y des-haocio	2.621,23
Seguros	946,02
Otros gastos de ventas	72.654,18
Total	415.769,66

15. Gastos administrativos y generales:

En el periodo terminado en diciembre 31 del 2003, los componentes de este rubro fueron:

	(en US dólares)
Sueldos y salarios	34.833,12
Luz, agua y teléfono	6.365,93
Honorarios	5.207,50
Seguros	4.473,07
Pérdida en inventarios	3.149,20
Gastos de viaje	2.940,61
Impuestos	2.566,36
Otros diversos	28.906,52
Total	88.442,31

16. Otros ingresos:

Por el periodo terminado en diciembre 31 del 2003, el rubro lo integraban:

	(en US dólares)
Intereses ganados	9.025,88
Ingreso por seguros	5.671,35
System, centro de formación	4.464,40
Otros ingresos varios	26.867,29
Total	46.028,92

Wa

17. Gastos financieros:

En el periodo terminado en diciembre 31 del 2003, los componentes de este rubro fueron:

	(en US dólares)
Intereses	73.460,52
Comisiones	10.049,64
Diversos	708,04
Total	84.218,20

18. Gastos no operacionales:

En el periodo terminado en diciembre 31 del 2003, el rubro estaba compuesto por:

	(en US dólares)
Comisiones a terceros	9.983,87
Otros gastos	133,88
Total	10.117,75