

Abril, 29 de 2005

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 de 2004 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 de 2004, 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
C.P. N° 53
Del profesional responsable de la auditoría C.P. N° 1795

MSI Sacoto & Asociados
Bolívar 16-78 y Miguel Heredia
Cuenca.Ecuador

Tel 593 7 284 2835
Fax 593 7 283 5415
Web www.sacoto.ec
Email info@sacoto.ec

Sacoto & Asociados C. Ltda. es miembro de MSI, una red global de firmas profesionales independientes

REPYCOM CÍA. LTDA.

BALANCE GENERAL

Diciembre 31, 2004

(en USA dólares)

ACTIVO

Notas

Activo corriente

Efectivo y equivalentes	3	51.441,06
Documentos y cuentas por cobrar, neto	4	883.208,22
Inventarios	5	253.653,07
		1.188.302,35

Otros activos

Inversiones permanentes	6	15.433,37
-------------------------	---	------------------

Propiedades y equipos

Costo, neto	7	796.431,26
-------------	---	-------------------

Cargos diferidos

	8	48.206,14
--	---	------------------

Total activo **2.048.373,12**

PASIVO Y PATRIMONIO

Pasivo corriente

Cuentas por pagar operativas	9	775.913,93
Cuentas por pagar financieras	10	108.201,92
		884.115,85

Pasivo no corriente

	11	504.865,43
--	----	-------------------

Patrimonio

Capital social	12	34.714,16
Aportes para futura capitalizaciones		604.729,09
Reserva legal		1.577,39
Reserva facultativa		11,58
Reserva de capital	13	37.795,64
Resultado de ejercicios anteriores		44.731,38
Resultado del ejercicio		(64.167,40)



659.391,84

Total pasivo y patrimonio **2.048.373,12**

REPYCOM CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2004
(en USA dólares)

	Notas	
Ventas netas		2.906.627,94
Costo de ventas		(2.513.860,86)
Utilidad bruta en ventas		392.767,08
Gastos operacionales		
Gastos de ventas	14	(274.983,96)
Gastos administrativos y generales	15	<u>(114.097,32)</u> (389.081,28)
Utilidad operacional		3.685,80
Otros ingresos y gastos		
Otros ingresos	16	60.533,17
Gastos financieros	17	(120.674,50)
Gastos no operacionales	18	<u>(7.711,87)</u> (67.853,20)
Resultado del ejercicio		<u>(64.167,40)</u>



REPYCOM CÍA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

Año terminado en Diciembre 31, 2004

(en USA dólares)

	Capital Social	Aportes Futura Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Socios
Saldos a Diciembre 31, 2003	347,741.16	724,919.92	1,577.39	11,58	37,795.64	48,546.25	255.11	847,820.05
Ajuste de cuenta Resultados de ejercicios anteriores, año 2003						(3,999.18)		(3,999.18)
Apropiación de utilidades						184.31	(255.11)	(70.80)
Incremento de aportes para futura capitalización (a)		92,482.49						92,482.49
Disminución de aportes para futura capitalización (b)		(622,000.00)						(622,000.00)
Incremento de aportes para futura capitalización (b)		409,326.68						409,326.68
Resultado del ejercicio							(64,167.40)	(64,167.40)
Saldos a Diciembre 31, 2004	347,741.16	604,729.09	1,577.39	11,58	37,795.64	44,731.38	(64,167.40)	659,391.84

(a) Resuelto por la Junta General Extraordinaria de socios, de fecha 30 de marzo del 2004.

(b) Resuelto por la Junta General Extraordinaria de socios, de fecha 30 de octubre del 2004.

REPYCOM CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Año terminado en Diciembre 31, 2004

(en USA dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido de clientes		2.493.556,25
Efectivo pagado a proveedores y empleados		<u>(1.931.900,99)</u>
Efectivo usado en las operaciones		<u>561.655,26</u>
Impuestos anticipados	(10.297,34)	
Intereses pagados, neto de intereses ganados	<u>(116.667,95)</u>	<u>(126.965,29)</u>
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación		<u>434.689,97</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Efectivo proveniente de:		
Ingresos no operacionales	1.252,02	
Venta de activos fijos e indemnizaciones de seguros	<u>32.815,64</u>	34.067,66
Efectivo usado en:		
Compra de activos fijos	419.508,59	
Gastos no operacionales	5.718,04	
Incremento de cargos diferidos	<u>27.039,99</u>	<u>(452.266,62)</u>
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión		<u>(418.198,96)</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Efectivo proveniente de:		
Préstamos a largo plazo	294.687,46	
Incremento de aportes para futura capitalización	<u>92.482,49</u>	387.169,95
Efectivo usado en:		
Préstamos a corto plazo		<u>(368.425,68)</u>
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento		<u>18.744,27</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes		<u>35.235,28</u>
Efectivo y equivalentes a Diciembre 31, 2003		16.205,78
Efectivo y equivalentes a Diciembre 31, 2004		<u>51.441,06</u>

W

REPYCOM CIA. LTDA.

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

Año terminado en Diciembre 31, 2004

(en USA dólares)

Resultado del ejercicio (64.167,40)

Ajustes por:

Depreciaciones y amortizaciones	43.396,05	
Provisión para cuentas malas	9.126,16	
Gastos por provisiones, jubilación patronal y deshaucio	6.467,72	
Gastos no operacionales	<u>7.711,87</u>	66.701,80

Ajustes por:

Ingresos no operacionales		<u>(56.429,81)</u>	10.271,99
---------------------------	--	--------------------	-----------

Efectivo neto provisto por actividades de operación (53.895,41)

Variaciones en los componentes del capital de trabajo:

(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	(413.071,69)	
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(6.507,27)	
(Aumento) disminución de inventarios	200.966,65	
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores y empleados	706.810,61	
Aumento (disminución) de intereses por pagar	<u>387,08</u>	<u>488.585,38</u>

 Efectivo proveniente de (usado en) las operaciones

434.689,97

REPYCOM CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Diciembre 31, 2004

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.

Propiedades y equipos

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 de 2004 el efectivo y equivalentes de efectivo está constituido por:

	(en US dólares)
Caja	500,78
Bancos	16.940,28
Inversiones temporales	34.000,00
Total	51.441,06

4. Documentos y cuentas por cobrar:

Los documentos y cuentas por cobrar a diciembre 31 del 2004, fueron los siguientes:

	(en US dólares)
Clientes	745.181,48
Cuentas por cobrar a funcionarios y otros	54.009,08
Prestamos empleados y trabajadores	12.191,47
Deudores varios	1.864,62
Impuestos anticipados	72.829,20
Previsión para cuentas malas	(2.867,63)
Total	883.208,22

5. Inventarios:

A diciembre 31 del 2004, los inventarios constituyen la mercadería disponible para la venta como se detalla a continuación:

	(en US dólares)
Inventarios	234.880,85
Equipos en arrendamiento	17.007,60
Importaciones en tránsito	1.764,62
Total	253.653,07

6. Inversiones permanentes:

A diciembre 31 del 2004, este rubro estaba constituido por:

	(en US dólares)
Insefor	203,01
Guía Turistas	15.230,36
Total	15.433,37

7. Propiedades y equipos:

A diciembre 31 de 2004, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	(en US dólares)	
	Costo	Tasa Dep.
Edificios y mejoras	739.278,51	4%
Muebles y enseres	44.751,31	10%
Equipo de oficina	10.704,60	20%
Herramientas	1.186,05	30%
Vehículos	30.427,00	20%
Equipo de computación	145.246,33	33%
	971.953,80	
Depreciación acum.	(175.162,54)	
Total	796.431,26	

8. Cargos diferidos:

A Diciembre 31 de 2004 este rubro correspondía a:

	(en US dólares)
Master Franquicia System	48.806,14
Amortización acumulada	(600,00)
Total	48.206,14

9. Cuentas por pagar operativas:

A Diciembre 31 de 2004 los componentes de este rubro fueron:

	(en US dólares)
Proveedores	624.793,43
Acreedores varios	51.135,54
Provisiones cargas sociales	48.663,91
Impuestos por pagar	48.877,96
Otras retenciones por pagar	2.443,09
Total	775.913,93

Wd

10. Cuentas por pagar financieras:

A Diciembre 31 de 2004 este rubro correspondía a:

	(en US dólares)
Obligaciones con instituciones financieras nacionales *	9.325,53
Obligaciones con personas naturales	15.686,47
Porción corriente de deuda a largo plazo	70.992,30
Sobregiros ocasionales	8.447,62
Intereses por pagar	3.750,00
Total	258.201,92

* La deuda con instituciones financieras comprende vencimientos cada 90 días, y a tasas que varían desde el 13,00% hasta el 17,00% anual.

11. Pasivo no corriente:

A Diciembre 31 de 2004 los componentes de este rubro fueron:

	(en US dólares)
Obligación con institución financiera nacional *	274.166,71
Obligaciones con personas naturales	230.698,72
Total	354.865,43

* La operación financiera comprende un crédito hipotecario común, a un plazo de sesenta meses, concedidos por Banco del Pacífico, a la tasa de interés anual del 10,25% y con pagos mensuales.

12. Capital social:

Al 31 de diciembre de 2004 el capital social estaba representado por 867.854 participaciones de cuatro centavos de dólar cada una.

13. Reserva de Capital:

A diciembre 31 de 2004 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 de 2004, los componentes de este rubro fueron:

	(en US dólares)
Gastos de personal	118.775,08
Publicidad	11.823,73
Depreciaciones	27.487,88
Gasto previsión para cuentas malas	9.126,16
Servicios básicos	19.562,44
Arriendos	15.610,90
Fletes, transporte y reparto	11.017,84
Arrendamiento mercantil	7.935,42
Inscripciones y licitaciones	5.852,37
Jubilación patronal y deshaucio	4.236,77
Seguros	5.715,32
Otros gastos de gestión de ventas	37.840,05
Total	274.983,96

15. Gastos administrativos y generales:

En el periodo terminado en diciembre 31 de 2004, los componentes de este rubro fueron:

	(en US dólares)
Gastos de personal	53.550,33
Depreciaciones y amortizaciones	15.908,17
Seguros	7.128,48
Honorarios	5.929,66
Mantenimiento de vehículos	5.342,27
Servicios básicos	4.569,41
Impuestos	3.790,07
Otros diversos	17.878,93
Total	114.097,32

wa

16. Otros ingresos:

Por el periodo terminado en diciembre 31 del 2004, el rubro lo integraban:

	(en US dólares)
Intereses y comisiones	4.103,28
Ingreso por seguros	20.215,64
System, centro de formación	14.951,50
Otros ingresos varios	21.262,75
Total	60.533,17

17. Gastos financieros:

En el periodo terminado en diciembre 31 de 2004, los componentes de este rubro fueron:

	(en US dólares)
Intereses	109.572,59
Comisiones	10.773,39
Diversos	328,52
Total	120.674,50

18. Gastos no operacionales:

En el periodo terminado en diciembre 31 de 2004, el rubro estaba compuesto por:

	(en US dólares)
Comisiones a terceros	3.655,07
Multas en contratos no ejecutados	2.400,00
Pérdida en venta de activos fijos	1.400,00
Otros gastos	256,80
Total	7.711,87