msi SACOTO & ASOCIADOS

Junio, 22 de 2006

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 2005 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 2005, 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.

Ing. Paúl Sacoto García
Socio – Gerente General

Registros:
SC-RNAE 005
C.P. Nº 53

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, 2005
(en US dólares)

ACTIVO	**Notas**	
Activo corriente		
Efectivo y equivalentes	3	6,085.27
Documentos y cuentas por cobrar, neto	4	370,532.32
Inventarios	5	401,281.38
		[illegible]
Otros activos		
Inversiones permanentes	6	[illegible]
Propiedades y equipos		
Costo, neto	7	[illegible]
Cargos diferidos	8	[illegible]
Total activo		[illegible]
Contingentes	14	44,000.00
PASIVO Y PATRIMONIO		
Pasivo corriente		
Cuentas por pagar operativas	9	343,860.40
Cuentas por pagar financieras	10	126,072.89
		[illegible]
Pasivo no corriente	11	[illegible]
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		(12,225.84)
Resultado del ejercicio		6,219.51
		[illegible]
Total pasivo y patrimonio		[illegible]
Contingentes	14	(44,000.00)

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

REPYCOM CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
Año terminado en Diciembre 31, 2005
(en US dólares)

	Notas		
Ventas netas			1,584,227.33
Costo de ventas			(1,110,475.81)
Utilidad bruta en ventas			[illegible]
Gastos operacionales			
Gastos de ventas	15	(259,931.49)	
Gastos administrativos y generales	16	(136,995.47)	(396,926.96)
Utilidad operacional			[illegible]
Otros ingresos y gastos			
Otros ingresos	17	11,745.51	
Gastos financieros	18	(78,653.47)	
Gastos no operacionales	19	(3,697.09)	(70,605.05)
Resultado del ejercicio			[illegible]

REPYCOM CÍA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO
Año terminado en Diciembre 31, 2005
(en US 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, 2004								
Transferencia de saldos						(44,826.47)	44,826.47	-
Transferencia de saldos a resultados acumulados (ajuste)						(12,130.75)	12,130.75	-
Ajuste de cuenta Resultados de ejercicios anteriores, ejercicio 2004							7,210.18	7,210.18
Resultado del ejercicio							6,219.51	6,219.51
Saldos a Diciembre 31, 2005								

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

REPYCOM CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Año terminado en Diciembre 31, 2005
(en US dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido de clientes		2,106,410.31
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(1,931,804.94)
Efectivo usado en las operaciones		[redacted]
Impuestos anticipados	(63,850.28)	
Intereses pagados, neto de intereses ganados	(80,958.39)	(144,808.67)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación		[redacted]

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Efectivo proveniente de:		
Ingresos no operacionales	1,340.58	
Indemnizaciones de seguros	4,519.60	5,860.18
Efectivo usado en:		
Compra de activos fijos	10,611.31	
Gastos no operacionales	159.33	
Incremento de cargos diferidos	18,000.00	(28,770.64)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión		[redacted]

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Efectivo usado en:	
Préstamos a corto plazo	(52,242.03)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento	[redacted]
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes	[redacted]
Efectivo y equivalentes a Diciembre 31, 2004	51,441.06
Efectivo y equivalentes a Diciembre 31, 2005	[redacted]

REPYCOM CIA. LTDA.

CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES
Año terminado en Diciembre 31, 2005
(en US dólares)

Resultado del ejercicio			6,219.51
Ajustes por:			
Depreciaciones y amortizaciones	58,008.40		
Previsión para cuentas malas	6,295.71		
Gastos por provisiones, jubilación patronal y deshaucio	5,379.98		
Provisión pérdida en inventarios	2,250.49		
Gastos no operacionales	159.33	72,093.91	
Ajustes por:			
Ingresos no operacionales		(10,009.06)	62,084.85
Efectivo neto provisto por actividades de operación			68,304.36
Variaciones en los componentes del capital de trabajo:			
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes		522,182.98	
(Aumento) disminución de impuestos anticipados		(57,793.71)	
(Aumento) disminución de inventarios		(147,628.31)	
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores y empleados		(355,268.62)	(38,507.66)
Efectivo proveniente de (usado en) las operaciones			[redacted]

REPYCOM CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Diciembre 31, 2005

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 2005 el efectivo y equivalentes de efectivo está constituido por:

	(en US dólares)
Caja	1.884,48
Bancos	4.200,79

4. Documentos y cuentas por cobrar:

Los documentos y cuentas por cobrar a diciembre 31 del 2005, fueron los siguientes:

	(en US dólares)
Clientes	222.444,94
Cuentas por cobrar a funcionarios y otros	46.689,52
Prestamos empleados y trabajadores	12.368,57
Deudores por garantía	1.812,62
Impuestos anticipados	86.195,08
Anticipo a proveedores	1.021,59

5. Inventarios:

A diciembre 31 del 2005, los inventarios constituyen la mercadería disponible para la venta como se detalla a continuación:

	(en US dólares)
Inventarios	343.686,58
Equipos en arrendamiento	48.146,48
Importaciones en tránsito	9.448,32

6. Inversiones permanentes:

A diciembre 31 del 2005, este rubro estaba constituido por:

	(en US dólares)
Insefor	203.01
Guía Turistas	15,230.36

7. Propiedades y equipos:

A diciembre 31 de 2005, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	(en US dólares)	
	Costo	Tasa Dep.
Edificios y mejoras	739.278,71	4%
Muebles y enseres	50.799,26	10%
Equipo de oficina	11.033,23	20%
Herramientas	1.204,36	30%
Vehículos	30.562,00	20%
Equipo de computación	127.459,67	33%
Depreciación acum.	(215.169,73)	

8. Cargos diferidos:

A Diciembre 31 de 2005 este rubro correspondía a:

	(en US dólares)
Master Franquicia System	
Amortización acumulada	(18.600,00)

9. Cuentas por pagar operativas:

A Diciembre 31 de 2005 los componentes de este rubro fueron:

	(en US dólares)
Proveedores	248.793,80
Anticipos de clientes	29.834,80
Acreedores varios	43.216,62
Provisiones cargas sociales	16.108,95
Impuestos por pagar	4.450,13
Otras retenciones por pagar	1.456,10

10. Cuentas por pagar financieras:

A Diciembre 31 de 2005 este rubro correspondía a:

	(en US dólares)
Obligaciones con personas naturales	19.787,86
Sobregiros ocasionales	32.048,78
Porcion corriente de deuda a largo plazo	70.486,25
Intereses por pagar	3.750,00

11. Pasivo no corriente:

A Diciembre 31 de 2005 los componentes de este rubro fueron:

	(en US dólares)
Obligaciones Financieras	204.166,75
Obligaciones con personas naturales	210.910,86
Jubilación Patronal	28.873,57

** Comprende un crédito hipotecario, a un plazo de sesenta meses, concedido por el Banco del Pacífico, a la tasa de interés anual del 10,25%, con amortización mensual.*

12. Capital social:

Al 31 de diciembre de 2005 el capital social estaba representado por 867.854 participaciones de cuatro centavos de dólar cada una.

13. Reserva de Capital:

A diciembre 31 de 2005 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. Cuentas contingentes:

Comprende cheques entregados a TELECSA S.A. por un monto de USD 44,000.00, como *garantía por equipos recibidos en consignación.*

15. Gastos de ventas:

En el período terminado en diciembre 31 de 2005, los componentes de este rubro fueron:

	(en US dólares)
Gastos de personal	126.834,58
Jubilación patronal	3.111,14
Arriendos	14.778,84
Arrendamiento mercantil	7.093,81
Servicios básicos	16.865,62
Fletes, transporte y reparto	8.325,44
Publicidad	12.510,34
Inscripciones y licitaciones	1.873,54
Seguros	632,08
Depreciaciones y amortizaciones	36.094,95
Otros gastos de gestión de ventas	31.811,15

16. Gastos administrativos y generales:

En el período terminado en diciembre 31 de 2005, los componentes de este rubro fueron:

	(en US dólares)
Gastos de personal	55.891,73
Honorarios profesionales	7.727,69
Gastos de representación y viaje	6.484,05
Servicios básicos	8.172,01
Seguros	10.429,68
Impuestos	6.056,57
Depreciaciones y amortizaciones	21.913,45
Provisión pérdida inventarios	2.250.49
Previsión para cuentas malas	6.295,71
Otros diversos	11.774,09

17. Otros ingresos:

Por el período terminado en diciembre 31 del 2005, el rubro lo integraban:

	(en US dólares)
Intereses y comisiones	1.736,45
Recuperaciones de seguros	4.519,60
Otros ingresos varios	5.489,46

18. Gastos financieros:

En el período terminado en diciembre 31 de 2005, los componentes de este rubro fueron:

	(en US dólares)
Intereses	67.125,82
Comisiones	11.369,11
Diversos	158,54

19. Gastos no operacionales:

En el período terminado en diciembre 31 de 2005, el rubro comprende comisiones a terceros.