

Abril, 18 de 2007

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 2006 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 2006, 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. N° 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, 2006

(en US dólares)

ACTIVO

Notas

Activo corriente

Efectivo y equivalentes
Documentos y cuentas por cobrar, neto
Inventarios

3 3,929.11
4 292,168.77
5 482,502.85
778,600.73

Otros activos

Inversiones permanentes

6 **15,848.95**

Propiedades y equipos

Costo, neto

7 **753,453.80**

Cargos diferidos

8 **42,206.16**

Total activo

1,590,109.34

Contingentes

14 44,000.00

PASIVO Y PATRIMONIO

Pasivo corriente

Cuentas por pagar operativas
Cuentas por pagar financieras

9 243,359.83
10 265,316.01
508,675.84

Pasivo no corriente

11 **430,846.00**

Patrimonio

Capital social
Aportes para futura capitalizaciones
Reserva legal
Reserva facultativa
Reserva de capital
Resultado de ejercicios anteriores
Resultado del ejercicio

12 34,714.16
604,729.09
1,714.57
11.58
13 37,795.64
(9,619.35)
(18,758.19)

660,587.50

Total pasivo y patrimonio

1,590,109.34

Contingentes

14 (44,000.00)

REPYCOM CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2006
(en US dólares)

	Notas	
Ventas netas		1,752,433.94
Costo de ventas		(1,303,394.19)
Utilidad bruta en ventas		449,039.75
Gastos operacionales		
Gastos de ventas	15	(282,740.00)
Gastos administrativos y generales	16	<u>(117,502.88)</u> (400,242.88)
Utilidad operacional		48,796.87
Otros ingresos y gastos		
Ingresos no operacionales	17	18,012.82
Gastos financieros	18	(82,636.87)
Gastos no operacionales	19	<u>(2,931.01)</u> (67,555.06)
Resultado del ejercicio		(18,755.19)

REPYCOM CÍA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

Año terminado en Diciembre 31, 2006
(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, 2005	2,718.16	604,728.80	1,577.32	71.28	37,705.64	(12,220.54)	6,758.19	672,551.55
Apropiación de utilidades			137.18				(3,613.02)	(3,475.84)
Transferencia de saldos						2,606.49	(2,606.49)	-
Resultado del ejercicio							(18,758.19)	(18,758.19)
Saldos a Diciembre 31, 2006	2,718.16	604,728.80	1,714.50	71.28	37,705.64	6,811.50	6,811.50	672,551.55

B

REPYCOM CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Año terminado en Diciembre 31, 2006

(en US dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido de clientes		1,833,104.37
Efectivo pagado a proveedores y empleados		<u>(1,852,534.11)</u>
Efectivo usado en las operaciones		<u>(19,429.74)</u>
Impuestos anticipados	19,044.32	
Intereses pagados, neto de intereses ganados	<u>(70,720.57)</u>	<u>(51,676.25)</u>
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación		<u>(71,105.99)</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Efectivo proveniente de:		
Ingresos no operacionales	3,087.11	
Venta de activos fijos	<u>8,400.00</u>	11,487.11
Efectivo usado en:		
Compra de activos fijos	41,673.20	
Gastos no operacionales	14,586.54	
Incremento de inversiones permanentes	415.48	
Incremento de cargos diferidos	<u>12,000.00</u>	<u>(68,675.22)</u>
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión		<u>(57,186.11)</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Efectivo proveniente de:		
Préstamos a corto plazo	49,049.01	
Préstamos a largo plazo	<u>77,088.93</u>	126,137.94
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento		<u>126,137.94</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes		<u>(2,166.16)</u>
Efectivo y equivalentes a Diciembre 31, 2005		6,085.27
Efectivo y equivalentes a Diciembre 31, 2006		<u>3,928.11</u>

REPYCOM CIA. LTDA.

**CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON
EL EFECTIVO USADO EN LAS OPERACIONES**

Año terminado en Diciembre 31, 2006

(en US dólares)

Resultado del ejercicio			(18,758.19)
Ajustes por:			
Depreciaciones y amortizaciones	66,163.51		
Baja de cuentas incobrables	1,509.18		
Gastos no operacionales	<u>14,586.54</u>	82,259.23	
Ajustes por:			
Ingresos no operacionales		<u>(17,752.05)</u>	64,507.18
Efectivo neto provisto por actividades de operación			45,748.99
Variaciones en los componentes del capital de trabajo:			
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes		80,670.43	
(Aumento) disminución de impuestos anticipados		20,445.08	
(Aumento) disminución de inventarios		(81,221.47)	
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores y empleados		<u>(136,749.02)</u>	(116,854.98)
Efectivo usado en las operaciones			17,142.09

Handwritten signature or initials

REPYCOM CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Diciembre 31, 2006

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 2006 el efectivo y equivalentes de efectivo está constituido por:

	(en US dólares)
Caja	3.089,49
Bancos	839,62
Total	3.929,11

4. Documentos y cuentas por cobrar:

Los documentos y cuentas por cobrar a diciembre 31 de 2006, fueron los siguientes:

	(en US dólares)
Cientes	139.006,31
Cuentas por cobrar a funcionarios y otros	47.878,47
Prestamos empleados y trabajadores	4.135,44
Deudores por garantías	1.862,62
Impuestos anticipados	91.844,33
Anticipo a proveedores	7.441,60
Total	292.168,77

5. Inventarios:

A diciembre 31 de 2006, los inventarios constituyen la mercadería disponible para la venta como se detalla a continuación:

	(en US dólares)
Inventarios	427.472,24
Equipos en arrendamiento	48.418,44
Importaciones en tránsito	6.612,17
Total	482.502,85

6. Inversiones permanentes:

A diciembre 31 de 2006, este rubro estaba constituido por:

	(en US dólares)
Gula Turistas	15.230,36
Cooperativa de Ahorro y Crédito Alfonso Jaramillo León	415,48
Insefor	203,01
Total	15.848,85

7. Propiedades y equipos, neto:

A diciembre 31 de 2006, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	(en US dólares)	
	Costo	Tasa Dep.
Edificios y mejoras	739.278,71	4%
Muebles y enseres	52.804,85	10%
Equipo de oficina	14.338,56	20%
Herramientas	1.204,36	30%
Vehiculos	51.160,21	20%
Equipo de computación	145.332,95	33%
	1.004.119,64	
Depreciación acumulada	(250.666,04)	
Total	753.453,60	

A diciembre 31 de 2006, Activos fijos por USD 530.570,00 se encontraban soportando un gravamen hipotecario para garantizar una operación crediticia con Institución financiera nacional.

8. Cargos diferidos:

A Diciembre 31 de 2006, correspondía a:

	(en US dólares)
Master Franquicia System	78.806,16
Amortización acumulada	(36.600,00)
Total	42.206,16

9. Cuentas por pagar operativas:

A Diciembre 31 de 2006 los componentes de este rubro fueron:

	(en US dólares)
Proveedores	123.943,74
Anticipos de clientes	29.490,10
Acreedores varios	33.983,00
Provisiones cargas sociales	23.222,94
Impuestos por pagar	30.544,46
15% Participación a empleados	971,20
Otras retenciones por pagar	1.204,39
Total	243.359,83

10. Cuentas por pagar financieras:

A Diciembre 31 de 2006 este rubro estaba compuesto por:

	(en US dólares)
Obligaciones con Instituciones Financieras *	92.590,00
Sobregiros ocasionales	39.619,37
Porción corriente de deuda a largo plazo con Institución Financiera	75.622,35
Porción corriente de deuda a largo plazo con personas naturales	53.734,29
Intereses por pagar	3.750,00
Total	265.316,01

* Comprende operaciones a tasas de interés anual que varían del 11.00 % al 11.50 % y a plazos que van desde 60 a 360 días.

11. Pasivo no corriente:

A Diciembre 31 de 2006 los componentes de este rubro fueron:

	(en US dólares)
Obligaciones con Instituciones Financieras *	134.166,79
Obligaciones con personas naturales **	267.805,64
Provisión para Jubilación Patronal	28.873,57
Total	430.846,00

* Comprende crédito hipotecario, con vencimiento en octubre de 2009, concedido por el Banco del Pacífico, a la tasa de interés anual del 10.25 %, con amortización mensual.

** Comprende operaciones crediticias a tasas de interés anual que varían del 10.00 % al 14.00 % y con vencimientos a 60 meses plazo.

12. Capital social:

Al 31 de diciembre de 2006 el capital social estaba representado por 867.854 participaciones de cuatro centavos de dólar cada una.

13. Reserva de Capital:

A diciembre 31 de 2006 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 2006, los componentes de este rubro fueron:

	(en US dólares)
Gastos de personal	134.763,59
Honorarios	3.356,45
Arrendos	28.596,50
Servicios básicos y comunicaciones	18.765,43
Gastos de viaje, hospedaje y movilización	12.602,69
Mantenimiento y reparaciones de activos fijos	4.078,28
Publicidad	10.468,88
Fletes, transporte y reparto	8.112,27
Útiles de oficina	1.338,04
Comisiones	1.166,98
Inscripciones y licitaciones	587,00
Seguros	581,34
Baja de cuentas incobrables	1.509,18
Depreciaciones y amortizaciones	48.967,37
Otros gastos de gestión de ventas	7.866,00
Total	262.740,00

16. Gastos administrativos y generales:

En el período terminado en diciembre 31 de 2006, los componentes de este rubro fueron:

	(en US dólares)
Gastos de personal	63.901,76
Honorarios profesionales	633,89
Seguros	8.355,59
Servicios básicos y comunicaciones	6.266,30
Contribuciones y donaciones	4.841,72
Gastos de representación y viaje	4.503,01
Mantenimiento y reparaciones de activos fijos	2.648,98
Impuestos, intereses y multas	2.217,30
Depreciaciones	17.196,14
Otros diversos	6.938,19
Total	117.502,88

17. Ingresos no operacionales:

Por el período terminado en diciembre 31 del 2006, el rubro lo integraban:

	(en US dólares)
Intereses y comisiones	1.553,05
Recuperaciones de seguros	907,65
Por venta de activos fijos	33,33
Otros ingresos varios	15.518,79
Total	18.012,82

18. Gastos financieros:

En el período terminado en diciembre 31 de 2006, los componentes de este rubro fueron:

	(en US dólares)
Intereses	70.981,34
Comisiones	11.655,53
Total	82.636,87

19. Gastos no operacionales:

Los componentes de este rubro por el período terminado en diciembre 31 de 2006 lo constituían:

	(en US dólares)
Comisiones a terceros	2.677,38
Diversos	253,63
Total	2.931,01