REPYCOM CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2007

30.594
con el balance

22 MAYO 2008

REPYCOM CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2007

msi SACOTO & ASOCIADOS

30594

Mayo, 21 de 2008

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 2007 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 2007, 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, 2007
(en US dólares)

	Notas	
ACTIVO		
Activo corriente		
Efectivo y equivalentes	3	23,094.05
Documentos y cuentas por cobrar, neto	4	396,389.15
Inventarios	5	446,282.14
		865,765.34
Propiedades y equipos		
Costo, neto	6	206,460.66
Otros activos		
Inversiones permanentes	7	638.52
Total activo		1,072,864.52
Contingentes	13	44,000.00
PASIVO Y PATRIMONIO		
Pasivo corriente		
Cuentas por pagar operativas	8	228,482.95
Cuentas por pagar financieras	9	24,041.30
		252,524.25
Pasivo no corriente	10	235,685.06
Patrimonio		
Capital social	11	34,714.16
Aportes para futura capitalización		523,859.53
Reserva legal		1,714.57
Reserva facultativa		11.58
Reserva de capital	12	37,795.64
Resultado de ejercicios anteriores		(29,350.27)
Resultado del ejercicio		15,910.00
		584,655.21
Total pasivo y patrimonio		1,072,864.52
Contingentes	13	(44,000.00)

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

REPYCOM CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
Año terminado en Diciembre 31, 2007
(en US dólares)

	Notas		
Ventas netas			1,509,041.45
Costo de ventas			(1,041,068.74)
Utilidad bruta en ventas			467,972.71
Gastos operacionales			
Gastos de ventas	14	(303,486.54)	
Gastos administrativos y generales	15	(107,113.14)	(410,599.68)
Utilidad operacional			57,373.03
Otros ingresos y gastos			
Ingresos no operacionales	16	25,382.98	
Gastos financieros	17	(58,377.06)	
Otros gastos no operacionales	18	(8,468.95)	(41,463.03)
Resultado del ejercicio			15,910.00

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

REPYCOM CÍA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO
Año terminado en Diciembre 31, 2007
(en US dólares)

	Capital Social	Aportes Futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldos a Diciembre 31, 2006	34,714.16	604,729.06	1,714.57	11.58	37,795.64	(9,619.35)	(18,758.19)	650,587.50
Transferencia de saldos						(18,758.19)	18,758.19	-
Ajuste a resultado del ejercicio 2006 (a)						(972.73)		(972.73)
Disminución de aportes para futuras capitalizaciones (b)		(80,869.56)						(80,869.56)
Resultado del ejercicio							15,910.00	15,910.00
Saldos a Diciembre 31, 2007	34,714.16	523,859.53	1,714.57	11.58	37,795.64	(29,350.27)	15,910.00	584,655.21

(a) Según comprobante contable TA No. 9397

(b) Resuelto por la Junta General de Socios

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

REPYCOM CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Año terminado en Diciembre 31, 2007
(en US dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido de clientes		1,386,961.51	
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(1,369,934.17)	
Efectivo usado en las operaciones		17,027.34	
Impuestos anticipados	(11,481.47)		
Intereses pagados, neto de intereses ganados	(49,046.69)	(60,528.16)	
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación			(43,500.82)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Efectivo proveniente de:			
Ingresos no operacionales	9,091.49		
Venta de activos fijos	501,294.47	510,385.96	
Efectivo usado en:			
Compra de activos fijos	2,378.38		
Gastos no operacionales	10,417.34		
Incremento de inversiones permanentes	223.04	(13,018.76)	
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión			497,367.20

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Efectivo proveniente de:			
Préstamos a corto plazo	237,524.71		
Préstamos a largo plazo	197,176.73	(434,701.44)	
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento			(434,701.44)
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes			19,164.94
Efectivo y equivalentes a Diciembre 31, 2006			3,929.11
Efectivo y equivalentes a Diciembre 31, 2007			23,094.05

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

REPYCOM CIA. LTDA.

CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO USADO EN LAS OPERACIONES
Año terminado en Diciembre 31, 2007
(en US dólares)

Resultado del ejercicio			15,910.00
Ajustes por:			
Depreciaciones y amortizaciones	82,247.10		
Baja de cuentas incobrables	11,184.86		
Provisión para Jubilación Patronal	2,015.79		
Gastos no operacionales	16,081.93	111,529.68	
Ajustes por:			
Ingresos no operacionales		(23,665.59)	87,864.09
Efectivo neto provisto por actividades de operación			103,774.09
Variaciones en los componentes del capital de trabajo:			
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes		(122,079.94)	
(Aumento) disminución de impuestos anticipados		(8,569.99)	
(Aumento) disminución de inventarios		39,467.36	
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores y empleados		(56,092.34)	(147,274.91)
Efectivo usado en las operaciones			(43,500.82)

REPYCOM CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Diciembre 31, 2007

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 2007 el efectivo y equivalentes de efectivo está constituido por:

	(en US dólares)
Caja	504,65
Bancos	22.589,40
Total	**23.094,05**

4. Documentos y cuentas por cobrar:

Los documentos y cuentas por cobrar a diciembre 31 de 2007, fueron los siguientes:

	(en US dólares)
Clientes	130.557,48
Cuentas por cobrar a funcionarios y otros	6.520,69
Préstamos a empleados y trabajadores	3.552,91
Deudores por garantías	1.176,46
Impuestos anticipados	125.152,31
Anticipo a proveedores	129.429,30
Total	**396.389,15**

5. Inventarios:

A diciembre 31 de 2007, los inventarios constituyen la mercadería disponible para la venta como se detalla a continuación:

	(en US dólares)
Inventarios	399.689,41
Equipos en arrendamiento	35.722,88
Importaciones en tránsito	10.869,85
Total	**446.282,14**

6. Propiedades y equipos, neto:

A diciembre 31 de 2007, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	(en US dólares)	
	Costo	Tasa Dep.
Edificios y mejoras	197.156,03	5%
Muebles y enseres	54.126,50	10%
Equipo de oficina	5.406,26	10%
Herramientas	1.204,36	25%
Vehículos	51.160,21	25%
Equipo de computación	151.656,12	30%
	460.709,48	
Depreciación acumulada	(254.248,82)	
Total	**206.460,66**	

7. Inversiones permanentes:

A diciembre 31 de 2007, este rubro correspondía al valor en libros de la inversión en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Alfonso Jaramillo León.

8. Cuentas por pagar operativas:

A Diciembre 31 de 2007 los componentes de este rubro fueron:

	(en US dólares)
Proveedores	133.150,06
Anticipos de clientes	130,49
Acreedores varios	23.118,12
Provisiones cargas sociales	48.789,61
Impuestos por pagar	21.944,50
15% Participación a empleados	971,20
Otras retenciones por pagar	509,46
Total	**228.482,95**

9. Cuentas por pagar financieras:

A Diciembre 31 de 2007 este rubro estaba compuesto por:

	(en US dólares)
Obligación con Institución Financiera Nacional *	18.000,00
Porción corriente de deuda a largo plazo	6.041,30
Total	**24.041,30**

** La operación se reaizó a una tasa de interés anual del 15,00 % y a un plazo de 180 días.*

10. Pasivo no corriente:

A Diciembre 31 de 2007 los componentes de este rubro fueron:

	(en US dólares)
Obligación con Institución Financiera Nacional *	10.166,92
Obligaciones con personas naturales **	198.000,00
Provisión para Jubilación Patronal	27.518,14
Total	**235.685,06**

** La operación se reaizó a una tasa de interés anual del 12,17 % y a 48 meses plazo.*

*** Comprende operaciones con personas naturales realizadas a tasas de interés anual del 8,00 % y 10,00 % y a 60 meses plazo.*

11. Capital social:

Al 31 de diciembre de 2007 el capital social estaba representado por 867.854 participaciones de cuatro centavos de dólar cada una.

12. Reserva de Capital:

A diciembre 31 de 2007 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.

13. Cuentas contingentes:

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

14. Gastos de ventas:

En el período terminado en diciembre 31 de 2007, los componentes de este rubro fueron:

	(en US dólares)
Gastos de personal	136.245,63
Honorarios	2.599,65
Arriendos	23.597,10
Servicios básicos y comunicaciones	17.147,72
Gastos de viaje, hospedaje y movilización	13.776,66
Mantenimiento y reparaciones de activos fijos	3.650,44
Publicidad	5.989,46
Fletes, transporte y reparto	5.032,66
Utiles de oficina	3.174,78
Servicios prestados	4.037,05
Cursos y seminarios	5.003,00
Comisiones	1.067,85
Seguros	1.143,00
Baja de cuentas incobrables	11.184,86
Provisión para jubilación patronal	2.015,79
Depreciaciones y amortizaciones	62.462,39
Otros gastos de gestión de ventas	5.358,50
Total	**303.486,54**

15. Gastos administrativos y generales:

En el período terminado en diciembre 31 de 2007, los componentes de este rubro fueron:

	(en US dólares)
Gastos de personal	59.472,10
Honorarios profesionales	1.422,19
Seguros	3.053,73
Servicios básicos y comunicaciones	5.382,35
Contribuciones y donaciones	3.436,29
Gastos de representación y viaje	1.443,48
Mantenimiento y reparaciones de activos fijos	2.022,27
Impuestos, intereses y multas	3.910,47
Gastos bancarios	2.165,28
Depreciaciones	19.784,71
Otros diversos	5.020,27
Total	**107.113,14**

16. Ingresos no operacionales:

Por el período terminado en diciembre 31 del 2007, el rubro lo integraban:

	(en US dólares)
Intereses y comisiones	1.717,39
Recuperaciones de seguros	1.294,47
Otros ingresos varios	22.371,12
Total	**25.382,98**

17. Gastos financieros:

En el período terminado en diciembre 31 de 2007, los componentes de este rubro fueron:

	(en US dólares)
Intereses	50.764,08
Comisiones	7.612,98
Total	**58.377,06**

18. Gastos no operacionales:

Los componentes de este rubro por el período terminado en diciembre 31 de 2007 lo constituían:

	(en US dólares)
Comisiones a terceros	2.792,44
Pérdida en venta de activo fijo	5.664,59
Diversos	11,92
Total	**8.468,95**