

# EFREN HERNANDEZ VARELA

## ECONOMISTA

Guayaquil, Marzo 07 de 2001

A los Miembros del Directorio  
y Accionistas de  
REPALCO, COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S. A.

Econ. Efrén Hernández Varela, Auditor Independiente, he auditado el Balance General de la Compañía REPALCO, COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S. A. al 31 de diciembre de 2000 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Accionistas, Estado de Flujos de Efectivo y Estado de Cambios en la Posición Financiera por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.

Como parte de nuestro examen efectuamos pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, en relación a: 1) Los estados financieros surgen de los registros contables de la compañía; 2) Los datos contables que se encuentran registrados en la Declaración de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente, Impuesto al Valor Agregado e Impuesto a los Consumos Especiales han sido tomados de los registros contables; 3) Se ha pagado el Impuesto a la Renta, el Impuesto al Valor Agregado y el Impuesto a los Consumos Especiales que figuran como saldos a cargo de la compañía en sus declaraciones tributarias; 4) Se han presentado las declaraciones de Retenciones a que está obligada la compañía, en su calidad de Agente de Retención de conformidad con las disposiciones legales y acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos. El cumplimiento por parte de la compañía de los aspectos mencionados anteriormente, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son de responsabilidad de su administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

En nuestra opinión, los Estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación finan-

ciera de REPALCO, COMPANÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S. A. al 31 de Diciembre de 2000, los resultados de sus operaciones y su cambio en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Los estados financieros que se analizan han sido expresados en U. S. Dólares de acuerdo con las disposiciones legales vigentes expedidas por el Servicio de Rentas Internas y la Superintendencia de Compañías.

*Efrén Hernández Varela*  
Econ. Efrén Hernández Varela.  
R.N.A.E. 090  
C.P.A. 445

## REPALCO, COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S. A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO - AÑOS 2000 - 1999  
Valores en U. S. Dólares

| <u>Rubros</u>     | <u>Dic-31-2000</u>           |                  | <u>NOTAS</u> | <u>Dic-31-1999</u>         |
|-------------------|------------------------------|------------------|--------------|----------------------------|
|                   | <u>Valores</u>               | <u>%</u>         |              | <u>Valores</u>             |
| Activo            |                              |                  |              |                            |
| ACTIVO CORRIENTE  | 453.054.71                   | 30.86            |              | 421.340.25                 |
| Caja y Bancos     | 4.914.54                     | 0.33             | 3            | 12.691.25                  |
| Ctas.Docum.Cobrar | 130.156.61                   | 8.87             | 4            | 153.405.01                 |
| Prov.Ctas.Incob.  | (164.29)                     | (0.01)           | 4            | (266.80)                   |
| Inventarios       | 293.582.88                   | 20.00            | 5            | 246.293.86                 |
| Pagos Anticip.    | 20.473.50                    | 1.39             |              | 6.602.90                   |
| Ot.Ctas. Cobrar   | 4.091.47                     | 0.28             |              | 2.614.03                   |
| ACTIVO FIJO       | 835.501.79                   | 56.91            |              | 460.324.06                 |
| Edif.E Instalac.  | 80.246.31                    | 5.47             | 6            | 29.430.61                  |
| Maquin.Mueb.Equi  | 1.022.638.19                 | 69.65            | 6            | 699.129.11                 |
| Vehiculos         | 246.930.17                   | 16.82            | 6            | 137.984.69                 |
| Ot. Act. Fijos    | ---                          | --               | 6            | ---                        |
| Deprec. Acumul    | 1.349.814.67<br>(514.312.88) | 91.94<br>(35.03) | 6            | 866.544.41<br>(406.220.35) |
| ACTIVO DIFERIDO   | 179.518.00                   | 12.23            |              | 196.039.18                 |
| Cargos Diferidos  | 179.518.00                   | 12.23            |              | 196.039.18                 |
| TOTAL DEL ACTIVO  | 1.468.074.50                 | 100.00           |              | 1.077.703.49               |

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

REPALCO, COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S. A.  
BALANCE GENERAL COMPARATIVO - AÑO 2000 - 1999

Valores en U. S. Dólares

| <u>Rubros</u>                        | <u>Dic-31-2000</u>  |               | <u>NOTAS</u> | <u>Dic-31-1999</u>  |
|--------------------------------------|---------------------|---------------|--------------|---------------------|
|                                      | <u>Valores</u>      | <u>%</u>      |              | <u>Valores</u>      |
| <b>Pasivo</b>                        |                     |               |              |                     |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>              | <b>799.288.24</b>   | <b>54.44</b>  |              | <b>864.142.34</b>   |
| Prést.Banc.Y Fin.                    | 533.956.00          | 36.37         | 9            | 643.956.00          |
| Ctas.y Docum.Pagar                   | 239.428.50          | 16.31         |              | 203.269.35          |
| Gtos.Acumul.Pagar                    | 25.903.74           | 1.76          |              | 16.916.99           |
| <b>TOTAL DEL PASIVO</b>              | <b>799.288.24</b>   | <b>54.44</b>  |              | <b>864.142.34</b>   |
| <b>Patrimonio</b>                    |                     |               |              |                     |
| Capital Social                       | 8.000.00            | 0.54          |              | 8.000.00            |
| Aporte Fut.Captlzc.                  | 134.539.55          | 9.16          |              | 74.539.55           |
| Reserva legal                        | 6.540.85            | 0.45          | 11           | 6.540.85            |
| Reserva Facultativa                  | 28.154.17           | 1.92          | 11           | 13.108.64           |
| Res.Revalor.Patrim.                  | 156.916.08          | 10.69         |              | 82.969.38           |
| Reexpres. Monet.                     | 279.599.82          | 19.05         |              | ---                 |
| Result.Ejerc.Anter.                  | 24.325.29           | 1.66          |              | 13.357.20           |
| Result. Pres. Ejerc.                 | 30.710.50           | 2.09          |              | 15.045.53           |
| <b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>          | <b>668.786.26</b>   | <b>45.56</b>  |              | <b>213.561.15</b>   |
| <b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b> | <b>1.468.074.50</b> | <b>100.00</b> |              | <b>1.077.703.49</b> |

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

REPALCO, COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S. A.  
ESTADO COMPARATIVO DE PERDIDAS & GANANCIAS - AÑOS 2000-1999

Valores en U. S. Dólares

| <u>Rubros</u>        | <u>Dic-31-2000</u> |          | <u>Dic-31-1999</u> |
|----------------------|--------------------|----------|--------------------|
|                      | <u>Valores</u>     | <u>%</u> | <u>Valores</u>     |
| VENTAS NETAS         | 966.254.59         | 100.00   | 405.161.78         |
| COSTO DE VENTAS      | 638.688.41         | 66.10    | 263.332.71         |
| UTILIDAD BRUTA       | 327.566.18         | 33.90    | 141.829.07         |
| Gastos de Ventas     | 103.268.90         | 10.69    | 47.229.74          |
| Gastos de Administ   | 132.433.08         | 13.71    | 49.987.50          |
| Gastos Financieros   | 43.636.28          | 4.52     | 23.324.54          |
| UTILIDAD OPERACIONAL | 48.227.92          | 4.98     | 21.287.29          |
| Ot. Ingresos         | ---                | --       | 1.193.61           |
| Ot. Egresos          | 54.58              | 0.01     | ---                |
| UTILIDAD ANTES 15 %  | 48.173.34          | 4.97     | 22.480.90          |
| Partic. Trabajad.    | 7.226.00           | 0.75     | 4.510.94           |
| Impto Renta          | 10.236.84          | 1.06     | 2.924.43           |
| UTILIDAD PRES.EJERC. | 30.710.50          | 3.26     | 15.045.53          |

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

## REPALCO, COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S. A.

## ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

Valores en U. S. Dólares

| <u>Rubros</u>           | <u>Dic-31-1999</u> | <u>Asignaciones</u> | <u>Dic-31-2000</u> |
|-------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| Capital Social          | 8.000.00           | ---                 | 8.000.00           |
| Aporte Fut.Captlzc.     | 74.539.55          | 60.000.00           | 134.539.55         |
| Reserva Legal           | 6.540.85           | ---                 | 6.540.85           |
| Reserva Facultat.       | 13.108.64          | 15.045.53           | 28.154.17          |
| Res.Reval.Patrim.       | 82.969.38          | 73.946.70           | 156.916.08         |
| Reexpres. Monetaria     | ---                | 279.599.82          | 279.599.82         |
| Result.Ejerc.Ant        | 13.357.20          | 10.968.09           | 24.325.29          |
| Result.Pres.Ejerc       | 15.045.53          | 15.664.97           | 30.710.50          |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b> | <b>213.561.15</b>  | <b>455.225.11</b>   | <b>668.786.26</b>  |

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

REPALCO COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S. A.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO INDIRECTO  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

Valores en U. S. Dólares

|   |              |
|---|--------------|
| <hr/>   |              |
| Flujos de Efectivo en actividades operativas              |              |
| Utilidad del ejercicio                                    | 30.710.50    |
| Ajustes por:  |              |
| Gastos que no constituyen desembolsos:                    |              |
| Provisión Cuentas Incobrables                             | (102.51)     |
| Depreciaciones  | 108.092.53   |
| Ingresos QUE no constituyen cobros:                       |              |
| Ajuste Corrección Monetaria                               | 364.514.61   |
|   | <hr/>        |
| Efectivo proveniente de actividades operativas            |              |
| Antes de cambio en el capital de trabajo                  | 503.215.13   |
| Disminución en Ctas. y Docum. Cobrar                      | 21.770.95    |
| Incremento EN Inventarios                                 | (47.289.02)  |
| Incremento en Pagos Anticipados                           | (13.870.60)  |
| Disminución en Activos Diferidos                          | 16.521.18    |
| Incremento en Ctas. y Docum. Pagar                        | 36.159.15    |
| Incremento en Gastos Acumul. Pagar                        | 8.986.75     |
|   | <hr/>        |
| Efectivo Neto provenientes de actividades Operativas      | 525.493.55   |
| <br>  |              |
| Flujos de Efectivo en actividades de inversión            |              |
| Adquisición activos fijos                                 | (483.270.26) |
| Incremento en Aporte Fut. Capitaliz.                      | 60.000.00    |
|   | <hr/>        |
| Efectivo Neto usado en actividades de inversión           | (423.270.26) |
| <br>  |              |
| Flujos de Efectivo usado en actividades de financiamiento |              |
| Pago Préstamos Bancarios                                  | (110.000.00) |
|   | <hr/>        |
| Efectivo Neto usado en actividades de Financiamiento      | (110.000.00) |
| <br>  |              |
| Aumento Neto en efectivo y sus equivalentes               | (7.776.71)   |
| <br>  |              |
| Efectivo y sus equivalentes al inicio del periodo         | 12.691.25    |
|   | <hr/>        |
| Efectivo y sus equivalentes al final del periodo          | 4.914.54     |
|   | <hr/>        |

## REPALCO, COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

Valores en U. S. Dólares

|   |                   |
|---|-------------------|
| Recursos financieros Originados por:                        |                   |
| Utilidad presente ejercicio                                 | 30.710.50         |
| Cargos que no afectan al capital de trabajo: Depreciaciones | 108.092.53        |
| Aporte Futuras Capitalizaciones                             | 60.000.00         |
| Dismin. Act. Difer.   | 16.521.18         |
| Ajuste Correc. Monet.                                       | 364.514.61        |
|   | <u>579.838.82</u> |
| Recursos Financieros Utilizados en:                         |                   |
| Adquisición Activos Fijos                                   | 483.270.26        |
| Incremento en el Capital de Trabajo                         | <u>96.568.56</u>  |

## ANALISIS DE LOS CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

|  |                  |
|--|------------------|
| Aumento (Disminución) en los activos corrientes: |                  |
| Caja y Bancos                                    | (7.776.71)       |
| Inventarios                                      | 47.289.02        |
| Ctas. y Docum. Cobrar                            | (23.145.89)      |
| Pagos Anticipados                                | 13.870.60        |
| Ot. Ctas. Cobrar                                 | 1.477.44         |
|  | <u>31.714.46</u> |
| (Aumento) Disminución en los pasivos corrientes: |                  |
| Ctas. y Docum. Por Pagar                         | 73.840.85        |
| Gtos. Acumul por Pagar                           | ( 8.986.75)      |
|  | <u>64.854.10</u> |
| Incremento en el Capital de Trabajo              | <u>96.568.56</u> |

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

## REPALCO, COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA (Variaciones)  
 AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000  
 Valores en U. S. Dólares

| <u>Rubros</u>                             | <u>Dic-31-2000</u>  | <u>Dic-31-1999</u>  | <u>Variaciones</u> |
|---|---------------------|---------------------|--------------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                   |                     |                     |                    |
| Caja y Bancos                             | 4.914.54            | 12.691.25           | (7.776.71)         |
| Ctas.y Doc.Cobrar                         | 130.156.61          | 153.405.01          | (23.248.40)        |
| Provis.Ctas.Incob                         | (164.29)            | (266.80)            | 102.51             |
| Inventarios                               | 293.582.88          | 246.293.86          | 47.289.02          |
| Pagos Anticip                             | 20.473.50           | 6.602.90            | 13.870.60          |
| Ot.Ctas. Cobrar                           | 4.091.47            | 2.614.03            | 1.477.44           |
| <b>TOT.ACTIVO CRRTE</b>                   | <b>453.054.71</b>   | <b>421.340.25</b>   | <b>31.714.46</b>   |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                   |                     |                     |                    |
| Prést.Banc.Y Fin.                         | 533.956.00          | 643.956.00          | (110.000.00)       |
| Ctas.y Doc.Pagar                          | 239.428.50          | 203.269.35          | 36.159.15          |
| Gtos.Acum Pagar                           | 25.903.74           | 16.916.99           | 8.986.75           |
| <b>TOT.PASIVO CRRTE</b>                   | <b>799.288.24</b>   | <b>864.142.34</b>   | <b>(64.854.10)</b> |
| <b>INCREMENTO EN EL<br/>CAPIT TRABAJO</b> | <b>(346.233.53)</b> | <b>(442.802.09)</b> | <b>96.568.56</b>   |

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

## REPALCO, COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA (Variaciones)  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

Valores en U. S. Dólares

| <u>Rubros</u>                             | <u>Dic-31-2000</u> | <u>Dic-31-1999</u> | <u>Variaciones</u> |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                |                    |                    |                    |
| <b>PROPIEDADES</b>                        |                    |                    |                    |
| Edificios e Inst                          | 80.246.31          | 29.430.61          | 50.815.70          |
| Maq.Mueb.y Equip                          | 1.022.638.19       | 699.129.11         | 323.509.08         |
| Vehiculos                                 | 246.930.17         | 137.984.69         | 108.945.48         |
| Ot. Act. Fijos                            | ---                | ---                | ---                |
|   | 1.349.814.67       | 866.544.41         | 483.270.26         |
| Deprec. Acumul                            | (514.312.88)       | (406.220.35)       | (108.092.53)       |
|   | 835.501.79         | 460.324.06         | 375.177.73         |
| <b>ACTIVO DIFERIDO</b>                    | 179.518.00         | 196.039.18         | (16.521.18)        |
| <b>TOT.ACT.NO CORR</b>                    | 1.015.019.79       | 656.363.24         | 358.656.55         |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                |                    |                    |                    |
| <b>PARTIC. ACCION.</b>                    |                    |                    |                    |
| Aporte Fut.Captlz.                        | 134.539.55         | 74.539.55          | 60.000.00          |
| Reserva Legal                             | 6.540.85           | 6.540.85           | ---                |
| Reserva Facult                            | 28.154.17          | 13.108.64          | 15.045.53          |
| Result.Ejerc.Ant.                         | 24.325.29          | 13.357.20          | 10.968.09          |
| Result.Pres.Ejerc.                        | 30.710.50          | 15.045.53          | 15.664.97          |
| Ajuste Corr.Monet                         | 353.546.52         | ---                | 353.546.52         |
| <b>TOT.PAS.NO CORRTE</b>                  | 577.816.88         | 122.591.77         | 455.225.11         |
| <b>INCREMENTO EN EL<br/>CAPIT.TRABAJO</b> | (437.202.91)       | (533.771.47)       | 96.568.56          |

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

## REPALCO, COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S. A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Diciembre 31 de 2000

Valores en U. S. Dólares

## NOTA No. 1.- OPERACIONES Y SITUACION FINANCIERA.

La empresa REPALCO, COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S. A. se dedica a la fabricación de etiquetas adhesivas y papel engomado. Durante el año 2000 ha aumentado su capital de trabajo en 95.201.77 U. S. Dólares que significa una mejora en su situación económico-financiera en relación con la que existía al cierre del año anterior. Los cambios más significativos se muestran en la cancelación de sus deudas bancarias y financieras.

## NOTA No. 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVOS.

## A) Bases de preparación de los estados financieros.

Los estados financieros fueron preparados y son de responsabilidad de la administración de la Empresa, los mismos que nos fueron entregados de conformidad con el art. 5 de la Resolución No. 89.1.7.0017 de la Superintendencia de Compañías. Se confeccionaron con base en el convenio de costos históricos complementado por ajustes de revalorizaciones de propiedades según las disposiciones legales

## B) Propiedades, Planta y Equipo

Estos rubros se encuentran registrados al costo promedio de adquisición más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo a disposiciones

legales y menos las depreciaciones acumuladas que están hechas con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los respectivos activos. Las revalorizaciones están incrementando el patrimonio de la empresa.

C) Inventarios

Están valuados al costo promedio de adquisición o producción según corresponda que no excede el valor de reposición o de comercialización. Están reexpresados de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

D) Cargos Diferidos.

Los cargos diferidos han disminuido en el año 2000 en la cantidad de 16.521.18 U. S. Dólares.

E) Participación de Trabajadores.

Corresponde al 15 % de las utilidades de la compañía

F) Impuesto a la Renta.

Corresponde al 25 % de las utilidades gravables de la empresa.

NOTA No. 3.- EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS.

El siguiente es un detalle de estos rubros al 31 de Diciembre de 2000:

|             |          |          |          |
|-------------|----------|----------|----------|
| Caja        |          | 219.00   |          |
| Bancos      |          |          |          |
| Pacífico    | 380.09   |          |          |
| Bolivariano | 534.91   |          |          |
| Filanbanco  | 1.229.32 |          |          |
| Produbanco  | 2.551.22 | 4.695.54 |          |
|             |          |          |          |
| Suman       |          |          | 4.914.54 |

NOTA No. 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR.

El siguiente detalle de saldos de este rubro es cortado al 31 de Diciembre de 2000:

|                                     |            |
|-------------------------------------|------------|
| Facturas por Cobrar                 | 129.992.32 |
| Por Cobrar Funcionarios y empleados | 2.717.67   |
| Otras Cuentas por Cobrar            | 481.86     |
| Varios Anticip. Proveed.            | 1.056.23   |
| Cuentas Incobrables                 | 1.841.70   |
| Reserva Cuentas Incobrables         | (2.005.99) |
| Suman                               | 134.083.79 |

Estos valores son saldos de transacciones que tuvieron lugar y que fueron contabilizados en su oportunidad, estando respaldados por el respectivo documento fuente que originó el débito o crédito según la transacción inicial.

NOTA No. 5.- INVENTARIOS.

Los inventarios de la compañía están constituidos por productos terminados, materias primas e insumos. Están valorados al costo promedio de compra o de producción según corresponda. Las importaciones en tránsito están al costo específico de importación.

Los saldos al 31 de diciembre de 2000, son:

|                             |            |
|-----------------------------|------------|
| Mercaderías                 | 13.439.20  |
| Productos Terminado         | 6.999.89   |
| Productos en Proceso        | 1.749.23   |
| Materias Primas             | 216.474.26 |
| Materiales, Insumos y Otros | 10.193.98  |
| Importaciones en Tránsito   | 44.726.32  |
| Suman                       | 293.582.88 |

Los inventarios han sido reexpresados de acuerdo con las disposiciones vigentes.

## NOTA No. 6.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

Se presenta el detalle de las propiedades al 31 de diciembre de 2000

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes los saldos de las partidas de activos fijos se han ajustado al Índice de Corrección Monetaria proporcionado por el Servicio de Rentas Internas

Los activos fijos se han depreciado de conformidad a los siguientes porcentajes:

|  |      |
|--|------|
| Maquin. Y Equipos, Instalaciones       | 10 % |
| Muebles y Enseres y Equipos Auxiliares | 10 % |
| Vehiculos                              | 20 % |

Que se consideran apropiados para la vida útil de los respectivos activos.

## COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S, A, REPALCO

MOVIMIENTO DEL ACTIVO FIJO AÑO 2000  
Valores en U.S. Dolares

| Rubros                           | Saldos<br>Dic-31-1999 | Adquisiciones<br>2000 | Retiros<br>2000   | Correc.Monet.<br>2000 | Saldos<br>Dic-31-2000 |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>ACTIVO FIJO</b>               |                       |                       |                   |                       |                       |
| Instalaciones                    | 8,838.24              | 0.00                  | 8,838.24          | 0.00                  | 0.00                  |
| Maquin. Equipo                   | 538,092.86            | 44,553.11             | 67,801.28         | 271,282.25            | 786,126.94            |
| Equipos auxiliares               | 91,946.75             | 24,884.10             | 559.07            | 11,340.62             | 127,612.40            |
| Mueb. Equip. Ofic                | 22,357.85             | 158.60                | 1,145.38          | 25,352.35             | 46,723.42             |
| Vehiculos                        | 137,984.69            | 37,447.82             | 46,887.63         | 118,385.29            | 246,930.17            |
| Herramientas                     | 15,441.72             | 0.00                  | 12,503.81         | 3,437.52              | 6,375.43              |
| Instal. Indust.                  | 20,592.37             | 17,053.93             | -7,498.51         | 35,101.50             | 80,246.31             |
| Equipo Computac.                 | <u>31,289.93</u>      | <u>3,124.00</u>       | <u>8,238.19</u>   | <u>29,624.26</u>      | <u>55,800.00</u>      |
|                                  | <u>866,544.41</u>     | <u>127,221.56</u>     | <u>138,475.09</u> | <u>494,523.79</u>     | <u>1,349,814.67</u>   |
| <b>DEPRECIACIONES ACUMULADAS</b> |                       |                       |                   |                       |                       |
| Instalaciones                    | 2,252.54              | 0.00                  | 2,252.54          | 0.00                  | 0.00                  |
| Maquin. Equipo                   | 287,665.79            | 69,925.28             | 66,763.45         | 57,206.98             | 348,034.60            |
| Equipos auxiliares               | 19,152.74             | 11,334.93             | 2,368.94          | 1,411.01              | 29,529.74             |
| Mueb. Equip. Ofic                | 5,182.44              | 4,156.37              | 752.40            | 4,310.54              | 12,896.95             |
| Vehiculos                        | 62,473.40             | 38,623.25             | 50,472.78         | 22,565.49             | 73,189.36             |
| Herramientas                     | 11,692.28             | 1,393.31              | 9,935.77          | 2,551.93              | 5,701.75              |
| Instal. Indust.                  | 4,829.37              | 5,597.82              | -341.90           | 6,502.30              | 17,271.39             |
| Equipo Computac.                 | <u>12,971.79</u>      | <u>9,989.07</u>       | <u>6,271.11</u>   | <u>10,999.34</u>      | <u>27,689.09</u>      |
|                                  | <u>406,220.35</u>     | <u>141,020.03</u>     | <u>138,475.09</u> | <u>105,547.59</u>     | <u>514,312.88</u>     |
| <b>ACTIVO FIJO NETO</b>          | <u>460,324.06</u>     | <u>-13,798.47</u>     | <u>0.00</u>       | <u>388,976.20</u>     | <u>835,501.79</u>     |

## NOTA No. 7.- PASIVOS A LARGO PLAZO.

REPALCO, COMPAÑIA RECUBRIDORA DE PAPEL S. A. no presenta al 31 de diciembre de 2000 saldos en los rubros de pasivos a largo plazo.

## NOTA No. 8.- PROVISIONES.

Las provisiones por beneficios sociales e impuestos se registran mensualmente y se cancelan en su oportunidad.

Los saldos de estos rubros al 31 de diciembre de 2000, son:

|                               |          |
|-------------------------------|----------|
| Fondo de Reserva              | 1.853.67 |
| Vacaciones                    | 1.643.53 |
| Décimo Tercer Sueldo          | 374.10   |
| Décimo Cuarto Sueldo          | 163.44   |
| Bonif. Desahucio y Jubilación | 824.04   |
| Suman                         | 4.858.78 |

## NOTA No. 9.- DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS

Las operaciones de créditos bancarios son en moneda extranjera. Los créditos del exterior se relacionan con las importaciones de materias primas e insumos y de los gastos incurridos al traerlos. Se han reexpresado de acuerdo con las regulaciones vigentes.

Los saldos al 31 de diciembre de 2000 son:

|                             |            |
|-----------------------------|------------|
| Avales en M/E ABN Amro Bank | 533.956.00 |
|-----------------------------|------------|

NOTA No. 10.-           ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2000 la empresa no presenta saldos en Activos y Pasivos Contingentes..

NOTA No. 11.-           RESERVA LEGAL Y FACULTATIVA.

Cumpliendo con lo resuelto por la Junta de Accionistas la Reserva Legal no se ha incrementado en el año 2000. La Reserva Facultativa aumenta en 15.045.53 U. S. Dólares. Este incremento han sido registrados con cargo a los resultados del ejercicio anterior.

NOTA No. 12.-           OBLIGACIONES FISCALES COMO AGENTE DE  
RETENCION Y PERCEPCION.

Utilizando un muestreo para la revisión de los documentos y de acuerdo con los registros contables correspondientes, se observa que la Empresa ha cumplido con su obligación de Retener, Emitir Certificados de Retención y con el Pago Mensual de las retenciones hechas en el mes inmediato anterior en los lugares indicados para ello. La verificación de la exactitud de las retenciones en la fuente será hecha por los Auditores Tributarios del Servicio de Rentas Internas.

NOTA No. 13.- AJUSTE DE CORRECCION DE BRECHA.

Los estados financieros que se analizan fueron ajustados de acuerdo con la NEC 17 y las disposiciones legales emitidas.

NOTA No. 14.- PRESENTACION ESTADOS FINANCIEROS  
EN U. S. DOLARES

Para poder realizar la comparación de los ejercicios económicos de los años 2000 y 1999, los estados financieros cortados al 31 de Diciembre de 1999 se han expresado en U. S. Dólares utilizando el tipo de cambio de S/. 25.000.00 por dólar.

NOTA No. 15.- RECLASIFICACIONES.

Después de revisar y verificar las reconciliaciones bancarias y los saldos de las cuentas colectivas algunos rubros de los estados financieros han sido reclasificados con propósitos comparativos.

# EFREN HERNANDEZ VARELA

## ECONOMISTA

---

Guayaquil, Marzo 07 de 2001

A los Miembros del Directorio  
y Accionistas de  
REPALCO, COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S. A.

1.- Hemos auditado los estados financieros de la compañía REPALCO, COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S. A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2000 y hemos emitido nuestro Dictamen sobre dichos estados financieros con fecha Marzo 07 de 2001.

2.- Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas y con el propósito de formarnos una opinión sobre dichos estados financieros. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo e incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros.

3.- Como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo, efectuamos pruebas de cumplimiento de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, en relación a que:

\* Los estados financieros surgen de los registros contables de la compañía y que tales registros se llevan de acuerdo con las disposiciones de la ley y sus Reglamentos.

\* Los datos contables que se encuentran registrados en las Declaraciones del Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente, Impuesto al Valor Agregado e Impuesto a los Consumos Especiales, han sido tomados fielmente de los registros contables.

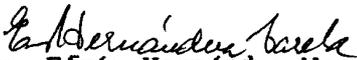
\* Se ha pagado el Impuesto a la Renta, el Impuesto al Valor Agregado y el Impuesto a los Consumos Especiales que figuran como saldos a cargo de la compañía en sus declaraciones tributarias; y,

\* Se han presentado las declaraciones de Retenciones en la Fuente y se ha practicado y pagado las retenciones a que está obligada la compañía, en su calidad de agente de retención, de conformidad con las disposiciones legales y los acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos.

El cumplimiento por parte de la compañía de los aspectos mencionados anteriormente así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son de responsabilidad de su administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes. La exactitud de las Retenciones en la Fuente será hecha por los auditores tributarios del Servicio de Rentas Internas.

4.- Los resultados de nuestras pruebas no revelaron situaciones, en las transacciones y documentos examinados, en relación a los asuntos que se mencionan en el párrafo precedente que, en nuestra opinión, se consideren incumplimientos significativos de los referidos aspectos por parte de la compañía REPALCO, COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S. A. por el año terminado el 31 de Diciembre de 2000.

Los estados financieros que se analizan en este Informe han sido expresados en U. S. Dólares de acuerdo con las disposiciones legales vigentes expedidas por el Servicio de Rentas Internas y la Superintendencia de Compañías.

  
Econ. Efrén Hernández Varela.  
R.N.A.E. 090  
C.P.A. 445