

**COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A.
(REPALCO)**

Estados Financieros al 31 de diciembre del 2006 e Informe del Auditor Independiente

Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros

- Balance General
- Estado de Resultados
- Estado de Patrimonio de los Accionistas
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros



Econ. EFRÉN HERNÁNDEZ VARELA

Guayaquil, 16 de Abril del 2007.

A los Miembros del Directorio y Accionistas de

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. (REPALCO)

He auditado el Balance General de COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. (REPALCO) al 31 de diciembre de 2006 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. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en esta Auditoría

La auditoría la realicé de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y efectuada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, basado en 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. Considero que esta auditoría provee una base razonable para expresar mi opinión.

Como parte del examen realicé 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 e Impuesto al Valor Agregado han sido tomados de los registros contables; 3) Se ha pagado el Impuesto a la Renta y el Impuesto al Valor Agregado 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, 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 mi opinión, los Estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en los aspectos importantes, la situación financiera de COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL SA. (REPALCO) al 31 de Diciembre de 2006, 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.


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



Rumichaca No. 828 - 4° Piso - Ofi
Teléf. 2302524 - 2204206 - Casilla 480
Guayaquil - Ecuador

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO

BALANCES GENERALES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresado en US dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	2006	2005	
ACTIVO	<u>2.113.076,68</u>	<u>2.239.775,10</u>	
ACTIVO CORRIENTE	<u>1.017.912,71</u>	<u>934.287,96</u>	
Caja - Bancos	18.567,87	78.121,74	3
Cuentas por Cobrar Clientes	378.820,97	301.753,86	4
(-) Provisión de Cuentas Incobrables	-6.279,25	-4.359,25	
Otras Cuentas por Cobrar	18.412,72	28.911,11	5
Inventarios	536.266,96	488.280,39	6
Seguros Anticipados	8.599,29	0,00	7
Otros Activos Corrientes	9.518,29	0,00	8
Impuestos Anticipados	4.005,86	41.580,11	9
ACTIVO FIJO	<u>1.009.280,53</u>	<u>1.102.874,88</u>	10
Instalaciones Industriales	188.339,51	187.639,51	
Maquinaria, Equipo de Fábrica	1.426.557,30	1.452.620,83	
Equipos de Oficina	50.738,05	53.950,06	
Vehículos	185.715,55	220.395,87	
Equipos de Computación	46.164,56	45.870,11	
Depreciación Acum. Activo Fijo	-888.234,44	-857.601,50	
ACTIVO NO CORRIENTE	<u>85.883,44</u>	<u>202.612,26</u>	11
Gastos Anticipados	0,00	17.424,19	
Gastos Diferidos	85.883,44	29.342,91	
Otros Activos no Corrientes	0,00	155.845,16	



Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresado en US dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	2006	2005	
PASIVOS	<u>1.079.004,09</u>	<u>1.067.529,14</u>	
PASIVO CORRIENTE	<u>744.857,15</u>	<u>917.529,18</u>	
Proveedores	315.089,44	276.174,39	12
Préstamos Bancarios	351.698,42	568.705,00	13
Obligaciones Tributarias	35.778,91	26.540,65	14
Obligaciones con el IESS	2.552,50	2.319,36	15
Otras Cuentas por Pagar	5.240,14	6.658,07	16
Gastos Acumulados por Pagar	34.497,74	37.131,71	17
PASIVO NO CORRIENTE	<u>334.146,94</u>	<u>149.999,96</u>	18
Préstamos Bancarios Locales	149.999,96	149.999,96	
Préstamos Bancarios Exterior	184.146,98	0,00	
PATRIMONIO	<u>1.034.072,59</u>	<u>1.172.245,96</u>	19
Capital	600.000,00	600.000,00	
Aportes para Futura Capitalización	80.781,40	80.781,40	
Reserva Legal y Facultativa	109.103,50	249.420,53	
Reserva de Capital	226.515,90	226.515,90	
Utilidad del Ejercicio	17.671,79	15.528,13	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>2.113.076,68</u></u>	<u><u>2.239.775,10</u></u>	

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO
ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresado en US dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>	
	2006	2005
INGRESOS	<u>2.105.212,35</u>	<u>1.666.647,54</u>
Ventas	2.105.212,35	1.666.647,54
COSTO DE VENTAS	<u>1.464.231,14</u>	<u>1.160.168,40</u>
UTILIDAD BRUTA	640.981,21	506.479,14
GASTOS PERACIONALES	<u>609.712,58</u>	<u>480.395,62</u>
Gastos Administrativos	262.178,72	232.913,56
Gastos de Ventas	281.155,31	196.732,30
Gastos Financieros	66.378,55	50.749,76
UTILIDAD OPERACIONAL	31.268,63	26.083,52
Otros Ingresos	<u>316,22</u>	<u>163,89</u>
UTILIDAD ANTES PART.TRAB. E IMPTO. RTA.	31.584,85	26.247,41
15% Participación de Trabajadores	<u>4.737,73</u>	<u>3.937,11</u>
UTILIDAD DESPUÉS PART.TRABAJADORES	26.847,12	22.310,30
CONCILIACION TRIBUTARIA		
(+) Gastos no Deducibles en el País	<u>9.854,18</u>	<u>4.818,37</u>
UTILIDAD GRAVABLE	36.701,30	27.128,67
25% Impuesto a la Renta	9.175,33	6.782,17
UTILIDAD DISPONIBLE	<u>17.671,79</u>	<u>15.528,13</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en US dólares)

CONCEPTOS	CAPITAL		RESERVAS			Aportes Futuro Aumento de Capital	Resultado del Ejercicio	GRAN TOTAL
	Pagado	Legal	Facultativa	De Capital	Total			
Saldo a Enero 1 del 2006	600.000,00	20.000,00	229.420,53	226.515,90	475.936,43	80.781,40	15.528,13	1.172.245,96
Distribución de Utilidades		1.552,81	13.975,32		15.528,13		-15.528,13	0,00
Amort. Dif. Cambiario según Acta/06			-155.845,16		-155.845,16			-155.845,16
Resultado del Ejercicio					0,00		31.584,85	31.584,85
15% Participación Trabajadores 2006					0,00		-4.737,73	-4.737,73
25% Impuesto a la Renta 2006					0,00		-9.175,33	-9.175,33
Saldo a Diciembre 31 del 2006	600.000,00	21.552,81	87.550,69	226.515,90	335.619,40	80.781,40	17.671,79	1.034.072,59

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en US dólares)

Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Operación

Efectivo recibido de clientes	2.030.065,24	
Efectivo proporcionado por las actividades de operación		2.030.065,24
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-1.939.832,28	
Gastos Financieros Pagados	-65.109,00	
Participación Trabajadores	-10.719,28	
Otros Ingresos y Egresos	<u>316,22</u>	
Efectivo utilizado en las actividades de operación		<u>-2.015.344,34</u>
Flujo Neto en actividades de operación		14.720,90

Flujo Neto de efectivo en Actividades de Inversión

Venta de Activos	2.800,00	
Compra de Activos Fijos	<u>-44.215,17</u>	
Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>-41.415,17</u>

Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Financiación

Obligaciones Bancarias Corrientes	-217.006,58	
Obligaciones Bancarias Largo Plazo	<u>184.146,98</u>	
Flujo de efectivo utilizado en actividades de financiación		<u>-32.859,60</u>

Aumento (disminución) neto en el efectivo		-59.553,87
Efectivo y equivalentes de efectivo, enero 1.		<u>78.121,74</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo, diciembre 31.		<u><u>18.567,87</u></u>

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Continuación)

Conciliación de la Utilidad del Ejercicio con el efectivo neto proveniente de las Actividades de Operación

Utilidad (Pérdida)		31.584,85
 Más: Partidas que no requieren utilización del efectivo		
Depreciación	135.009,52	
Cuentas Incobrables	<u>1.920,00</u>	
		<u>136.929,52</u>
 Efectivo Proveniente de Actividades de Operación		 168.514,37

Variación en Activos y Pasivos Corrientes

Cuentas por Cobrar Clientes	-77.067,11	
Otras Cuentas por Cobrar	10.498,39	
Inventarios	-47.986,57	
Gastos Anticipados	-693,39	
Impuestos Anticipados	-12.425,75	
Gastos Diferidos	-56.540,53	
Proveedores	38.915,05	
Otras Cuentas por Pagar	-2.218,55	
Gastos Acumulados por Pagar	-3.903,52	
Impuestos - IESS por Pagar	7.078,24	
Intereses por Pagar	1.269,55	
Participación de Trabajadores	-10.719,28	
Efectivo Utilizado en Operaciones		<u>-153.793,47</u>
 EFFECTIVO NETO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		 <u><u>14.720,90</u></u>

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en US dólares)

NOTA No. 1.- CONSTITUCIÓN Y OBJETO SOCIAL

La empresa COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. (REPALCO), constituida en la ciudad de Guayaquil el 13 de mayo de 1971, y su actividad principal es la venta de servicios relacionados con las artes gráficas e impresión; podrá ejercer además todas aquellas que constan detalladas en la cláusula relativa al objeto social de la escritura de constitución.

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

A) Bases de preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos fueron elaborados y son de responsabilidad de la administración de la empresa, los mismos que nos fueron entregados de conformidad con el Art. 11 de la Resolución No. 02.Q.ICI.008, de abril 26 del 2002, de la Superintendencia de Compañías. y preparados con base de los costos históricos, a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y los requisitos mínimos establecidos o autorizados por la autoridad de control referida.

B) Cuentas y Documentos por Cobrar

El saldo de este rubro representa facturas pendientes de cobro, créditos a corto plazo y no incluye provisión para cuentas dudosas.

C) Inventarios

Los productos terminados, las materias primas, materiales y suministros son valorados al costo promedio móvil que es siempre es menor que el de mercado. Los productos en tránsito constan a su costo específico más los gastos acumulados relacionados con cada importación.

D) Activo Fijo

Las propiedades están registradas al costo histórico y en dólares norteamericanos menos las depreciaciones acumuladas. Las depreciaciones están calculadas con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los respectivos activos.

El valor de la venta de activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se registran en las cuentas correspondientes en el momento que se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan al resultado del ejercicio.

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

E) Participación a Trabajadores

Se registra con cargo a los resultados del año en que se causa por una cifra equivalente al 15% de la utilidad del ejercicio.

F) Impuesto a la Renta

Se aplica la tarifa del 25% de Impuesto a la Renta sobre la utilidad gravable, después de la conciliación tributaria.

NOTA No. 3.- CAJA - BANCOS

El siguiente es un detalle de la cuenta Caja - Bancos, al 31 de diciembre del 2006

Caja		664,00
Caja Chica Fábrica	204,00	
Caja Chica Administración	200,00	
Caja Chica Ejecutivos	100,00	
Caja Chica - Quito	80,00	
Caja Chica Importaciones	50,00	
Caja Chica Dpto./Arte	30,00	
Bancos		17.903,87
Produbanco	16.698,42	
Banco Bolivariano	1.184,21	
Banco del Pichincha	21,24	
Total		<u>18.567,87</u>

NOTA No. 4.- CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo de este rubro fue de:

Cuentas por Cobrar Clientes	378.820,97
(-) Provisión Cuentas Incobrables	<u>-6.279,25</u>
Total	<u>372.541,72</u>

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Un detalle de Cuentas por Cobrar Clientes se muestra a continuación:

Industrias Lacteas Toni S.A.	42.401,99
Plasti - Empaques S.A.	30.490,31
La Fabril S.A.	24.832,23
Mercantil Garzozzi & Garbu S.A.	21.346,73
Expalsa Exportadora de Alimentos S.A.	18.731,91
Pica - Plásticos Industriales C.A.	14.029,21
Cepsa S.A.	11.745,64
Kronos Laboratorios	11.231,17
Lubricantes y Tambores del Ecuador	10.353,99
Varios	<u>193.657,79</u>
Total	<u><u>378.820,97</u></u>

NOTA No. 5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo de este rubro, al 31 de diciembre del 2006, incluye los siguientes valores:

Anticipos a Proveedores	13.503,70
Cuentas por Cobrar Empleados	<u>4.909,02</u>
Total	<u><u>18.412,72</u></u>

NOTA No. 6.- INVENTARIOS

Los saldos de este rubro, al 31 de diciembre del 2006 son:

Materias Primas	493.328,03
Productos en Proceso	2.109,95
Producto Terminado y Mercaderías en Almacén	12.529,54
Mercaderías en Tránsito	6.261,47
Suministros	<u>22.037,97</u>
Total	<u><u>536.266,96</u></u>

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 7.- SEGUROS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2006, Seguros Anticipados registra un saldo de \$8.599,29, el cual corresponde a Pólizas por robo, incendio y transporte.

NOTA No. 8.- OTROS ACTIVOS CORRIENTES

El saldo de Otros Activos Corrientes registrado al 31 de diciembre del 2006 se detalla a

Anticipo de Comisiones	6.132,49
Gastos Anticipados	<u>3.385,80</u>
Total	<u><u>9.518,29</u></u>

NOTA No. 9.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo de este rubro es el siguiente:

Retenciones sobre Ventas año 2006	20.551,12
IVA Crédito Fiscal	10.422,57
Retenciones años anteriores	<u>23.032,17</u>
Total	<u><u>54.005,86</u></u>

Un detalle de IVA Crédito Fiscal se muestra a continuación:

IVA por Compras	10.412,89
Retenciones de IVA sobre Ventas	<u>9,68</u>
Total	<u><u>10.422,57</u></u>

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

El saldo de Retenciones años anteriores está formado por las siguientes cuentas:

Retenciones sobre Ventas año 2005	8.627,61
Retenciones sobre Ventas año 2003	10.726,98
Retenciones sobre Ventas año 2002	1.449,04
Retenciones sobre Ventas años anteriores	<u>2.228,54</u>
 Total	 <u><u>23.032,17</u></u>

NOTA No. 10.- ACTIVO FIJO

El siguiente es un detalle de las propiedades al 31 de diciembre del 2006

Instalaciones Industriales	188.339,51
Maquinaria, Equipo de Fábrica	1.426.557,30
Equipos de Oficina	50.738,05
Vehículos	185.715,55
Equipos de Computación	<u>46.164,56</u>
 Suman	 1.897.514,97
(-) Depreciación Acumulada	<u>-888.234,44</u>
 Total Activo Fijo Neto	 <u><u>1.009.280,53</u></u>

El movimiento del Activo Fijo durante el año fue como sigue:

Propiedades Plantas y Equipos	
Saldo al 31 de diciembre del 2005	1.102.874,88
Más (Menos)	
Adiciones, neto por compras 2006	44.215,17
Disposiciones	-2.800,00
Reclasif. o Baja de Activo	<u>-107.176,58</u>
Débitos en Depreciación	104.376,58
Depreciación del año	<u>-135.009,52</u>
 Saldo al 31 de diciembre del 2006	 <u><u>1.009.280,53</u></u>

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

La depreciación se calcula por método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados, y se aplican los siguientes porcentajes:

Instalaciones Industriales	10%
Maquinaria, Equipo de Fábrica	10%
Equipos de Oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de Computación	33%

NOTA No. 11.- ACTIVO NO CORRIENTE

Al 31 de diciembre del 2006, la compañía presenta el siguiente saldo en Activo no Corriente:

Gastos Diferidos	
Levantamiento de Políticas y Procedimientos	49.640,53
Programa y Cursos de Gerencia PADE	33.980,00
Gastos Diferidos	8.762,91
Varias Reparaciones	3.121,31
Reparación Vehículos	2.862,25
Cilindro Magnético	1.527,93
Dif. Impto. Universidad 2006	1.251,42
 Suman	 92.383,44
(-) Amortización Gastos Diferidos	-6.500,00
 Total	 <u>85.883,44</u>

NOTA No. 12.- PROVEEDORES

Los saldos de las cuentas que componen este rubro, al 31 de diciembre del 2006 son:

Proveedores Locales	299.396,98
Proveedores del Exterior	15.692,46
 Total	 <u>315.089,44</u>

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Detalle de los Proveedores Locales.

Arclad	228.174,33
Matriflexo S.A.	17.453,68
IDE	13.740,00
Técnica Unida	7.992,00
Atlas Cía. de Seguros S.A.	5.744,97
Seripacar S.A.	4.043,55
Sinclair Sun Chemical Ecuador	2.556,43
Transpsur	2.284,56
Varios	<u>17.407,46</u>
 Total	 <u><u>299.396,98</u></u>

Detalle de los Proveedores del Exterior:

Industrias del Maíz (Colombia)	5.719,00
Apple Steel Rule Die Co.	3.283,50
Northwest Coatings Corp.	3.238,40
Sato America Inc.	2.564,50
F. L. Smithe Machine Co.	<u>887,06</u>
 Total	 <u><u>15.692,46</u></u>

NOTA No. 13.- PRÉSTAMOS BANCARIOS

El saldo de los Préstamos Bancarios, al 31 de diciembre del 2006 fue de:

Banco Bolivariano	<u>207.415,61</u>
Ptmo. Op. # 060318	23.398,64
Ptmo. Op. # 073662	154.166,67
Ptmo. Op. # 073930	25.000,00
Visa Bankard	4.850,30
 Banco Produbanco	 <u>144.282,81</u>
Prodbco. Op. # 20007904	24.038,16
Prodbco. Op. # 20008487	55.129,94
Prodbco. Op. # 200011234	33.750,46
Prodbco. Op. # 20012009	<u>31.364,25</u>
 Total	 <u><u>351.698,42</u></u>

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 14.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Al 31 de diciembre del 2006, las obligaciones tributarias de la empresa son las siguientes:

IVA por Ventas	21.381,81
Impuesto a la Renta año 2006	9.175,33
Retenciones en la Fuente	<u>5.221,77</u>
Total	<u><u>35.778,91</u></u>

Detalle de la cuenta Retenciones en la Fuente:

IVA Retenido 100%	442,53
IVA Retenido Compras 30%	207,79
IVA Retenido por Servicios	2.610,43
Retención Impto. Renta Relación Dependencia	456,19
1% Retención en la Fuente	805,47
5% Retención en la Fuente	26,00
8% Retención en la Fuente	<u>673,36</u>
Total	<u><u>5.221,77</u></u>

NOTA No. 15.- OBLIGACIONES CON EL IESS

Las obligaciones con el IESS, al 31 de diciembre del 2006, registran el siguiente saldo:

Aportes Patronales/Secap/lece	1.105,73
Préstamos Quirografarios	595,68
Aportes Personales	<u>851,09</u>
Total	<u><u>2.552,50</u></u>

NOTA No. 16.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo de Otras Cuentas por Pagar, al 31 de diciembre del 2006, es el siguiente:

Participación de Trabajadores	4.737,73
Otras Cuentas por Pagar	<u>502,41</u>
Total	<u><u>5.240,14</u></u>

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 17.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Los Gastos Acumulados por Pagar, al 31 de diciembre del 2006, se muestran a continuación:

Obligaciones Sociales por Pagar y Otros		20.042,41
Décimo Tercera Remuneración	808,17	
Décimo Cuarta Remuneración	4.412,92	
Vacaciones	2.559,00	
Fondo de Reserva	3.410,91	
Bonificación por Desahucio	1.062,24	
Impuestos Municipales	7.789,17	
Intereses Acumulados por Pagar		14.455,33
Intereses Banco Bolivariano	6.214,51	
Intereses Merrill Lynch	8.240,82	
Total		<u>34.497,74</u>

NOTA No. 18.- PASIVO NO CORRIENTE

El saldo de Pasivo no Corriente corresponde a Préstamos Bancarios Locales y del Exterior. A continuación se presenta un detalle.

Préstamos Bancarios Locales		149.999,96
Banco Bolivariano Op. # 062417	99.999,92	
Banco Bolivariano Op. # 067523	50.000,04	
Préstamos Bancarios del Exterior		
Merrill Lynch Bank		<u>184.146,98</u>
Total		<u>334.146,94</u>

El préstamo con el Banco del Exterior no cuenta con el respectivo registro en el Banco Central del Ecuador y los intereses causados forman parte de los Gastos no Deducibles, tal como lo establece el Art. 13 numeral 3 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 19.- PATRIMONIO

Capital.- El Capital de la compañía, al 31 de diciembre del 2006, se mantiene en \$600.000,00.

Aportes para Futura Capitalización.- El saldo de este rubro, al 31 de diciembre del 2006, se mantiene en \$80.781,40.

Reserva Legal y Facultativa.- Al 31 de diciembre del 2006, esta cuenta presenta los siguientes saldos:

Reserva Legal	21.552,81
Reserva Facultativa	<u>87.550,69</u>
 Total Reservas	 <u><u>109.103,50</u></u>

La Reserva Legal se incrementó en \$ 1.552,81 equivalente al 10% de la utilidad de libre disposición del año 2005 y, la diferencia, \$ 13.975,32, en su totalidad pasó a formar parte de la Reserva Facultativa.

La Reserva Facultativa registra una disminución de \$155.845,16, valor que se tomó para la Amortización Diferencial Cambiario, según Acta de Accionistas del 2006.

Reserva de Capital.- En el año 2006, esta cuenta mantiene su saldo en \$226.515,90.

Utilidad del Ejercicio.- Al 31 de diciembre del 2006 esta cuenta registra un saldo de \$17.671,79 que corresponde a la utilidad del ejercicio auditado después del 15% de Participación a Trabajadores y del 25% de Impuesto a la Renta.

NOTA No. 20.- OBLIGACIONES FISCALES COMO AGENTE DE RETENCIÓN Y PERCEPCIÓN

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, Declarar, Emitir Certificados de Retención y con el Pago Mensual de las retenciones hechas en el mes inmediato anterior en los lugares señalados para ello. Como agente de percepción también han presentado las respectivas declaraciones mensuales. La verificación de la exactitud de las retenciones en la fuente será hecha por los Fedatarios del Servicio de Rentas Internas.

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 21.- RECLASIFICACIONES

Con el fin de facilitar la comparación de los estados financieros algunos rubros y cifras de estos estados, han sido reclasificados.

NOTA No. 22.- EVENTOS POSTERIORES

por el periodo terminado el 31 de diciembre del 2006, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los Estados Financieros a la fecha mencionada.