

# COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO

Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2007 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, 10 de Abril del 2008.

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 2007 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 consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en los que está basado esta Auditoría.

La auditoría la realicé de acuerdo con normas de auditoría 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 exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. La auditoría incluye el examen, basado en pruebas de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, 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 S.A. REPALCO al 31 de Diciembre de 2007, 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 - 4º Piso - Ofic.. 401  
Teléf. 2302524 - 2204206 - Casilla 4805  
Guayaquil - Ecuador



**COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO**  
**BALANCE GENERAL**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

**ACTIVO CORRIENTE**

Caja-Bancos	84,682.49	
Cuentas por Cobrar Clientes	311,577.47	
(-) Provisión cuentas incobrables	-8,199.25	
Otras Cuentas por Cobrar	19,852.31	
Mercaderías	5,522.26	
Materias Primas	537,204.18	
Suministros	3,700.19	
Mercadería en Tránsito	6,879.83	
Seguros Anticipados	5,808.47	
Impuestos Anticipados	55,300.53	<b>1,022,328.48</b>

**FIJO**

Maquinaria, equipo de Fábrica	1,428,476.69	
Muebles y Enseres	52,493.05	
Vehículos	185,715.55	
Instalaciones Industriales	188,339.51	
Equipos de Computación	52,202.99	
(-) Depreciación Acumulada	-975,293.96	<b>931,933.83</b>

**NO CORRIENTE**

Gastos Diferidos	59,521.43	<b>59,521.43</b>
------------------	-----------	------------------

**TOTAL ACTIVO**

**2,013,783.74**

**PASIVO Y PATRIMONIO**

**PASIVO CORRIENTE**

Préstamos Bancarios Locales	490,585.49	
Proveedores del Exterior	122,058.45	
Proveedores Locales	116,585.83	
Obligaciones Tributarias	10,581.91	
Impuesto a la Renta del ejercicio	8,282.83	
Obligaciones con el less	6,295.81	
Obligaciones con los empleados	8,786.18	
Participación de Trabajadores	4,142.93	
Anticipos de Clientes	1,537.76	
Gastos provisionados	11,513.21	<b>780,370.40</b>

**PASIVO NO CORRIENTE**

Préstamos Bancarios Exterior	184,146.98	<b>184,146.98</b>
------------------------------	------------	-------------------

**TOTAL PASIVO**

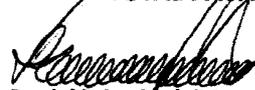
**964,517.38**

**PATRIMONIO**

Capital	600,000.00	
Aporte Futuro Aumento Capital	80,781.40	
Reserva Legal	23,319.99	
Reserva Facultativa	103,455.30	
Reserva de capital	226,515.90	
Utilidades despues de Participac.Trabaj. E I.Renta	15,193.77	<b>1,049,266.36</b>

**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**

**2,013,783.74**

  
Sr. Daniel Lebed Svigitsky  
PRESIDENTE EJECUTIVO

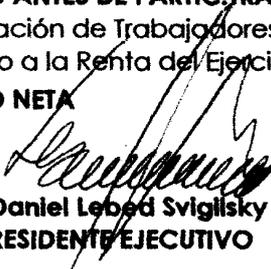
  
CPA Gabriel Martínez Pflay  
CONTADOR R.N. 30.859

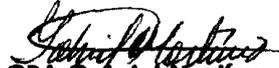
**COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO**  
**ESTADO DE RESULTADOS**

DE ENERO 1 A DICIEMBRE 31 DEL 2007



<b>VENTAS NETAS</b>		1,764,138.96
<b>COSTO DE VENTAS</b>		1,159,767.76
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b>604,371.20</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Gastos de Ventas	236,874.49	
Gastos de Administración	274,099.09	
Gastos Financieros	66,408.09	577,381.67
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b>26,989.53</b>
Otros Ingresos		630.00
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTIC.TRAB.E I/RENTA</b>		<b>27,619.53</b>
Participación de Trabajadores		4,142.93
Impuesto a la Renta del Ejercicio		8,282.83
<b>UTILIDAD NETA</b>		<b>15,193.77</b>

  
Sr. Daniel Lebed Svigilsky  
PRESIDENTE EJECUTIVO

  
CPA Gabriel Martinez Pilay  
CONTADOR R.N. 30.859

**COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO**  
**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**  
(Expresado en US dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	2007	2006	
<b>ACTIVO</b>	<b><u>2.013.783,74</u></b>	<b><u>2.113.076,68</u></b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b><u>1.022.328,48</u></b>	<b><u>1.017.912,71</u></b>	
Caja y Bancos	84.682,49	18.567,87	3
Cuentas por Cobrar	303.378,22	372.541,72	4
Otras Cuentas por Cobrar	75.152,84	72.418,58	5
Inventarios	553.306,46	536.266,96	6
Gastos Pagados por Anticipado	5.808,47	8.599,29	7
Otros Activos Corrientes	0,00	9.518,29	
 <b>ACTIVO FIJO</b>	 <b><u>931.933,83</u></b>	 <b><u>1.009.280,53</u></b>	 8
Instalaciones Industriales	188.339,51	188.339,51	
Maquinaria, Equipo de Fábrica	1.428.476,69	1.426.557,30	
Muebles y Enseres	52.493,05	50.738,05	
Vehículos	185.715,55	185.715,55	
Equipos de Computación	52.202,99	46.164,56	
(-) Depreciación Acumulada	-975.293,96	-888.234,44	
 <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	 <b><u>59.521,43</u></b>	 <b><u>85.883,44</u></b>	 9
Gastos Diferidos	59.521,43	85.883,44	

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

**COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO**  
**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**  
**(Expresado en US dólares)**

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	2007	2006	
<b>PASIVOS</b>	<b><u>964.517,38</u></b>	<b><u>1.079.004,09</u></b>	
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b><u>780.370,40</u></b>	<b><u>744.857,15</u></b>	
Cuentas por Pagar	238.644,28	315.089,44	10
Otras Cuentas por Pagar	51.140,63	78.069,29	11
Oblig. con las Inst. Financieras	490.585,49	351.698,42	12
 <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	 <b><u>184.146,98</u></b>	 <b><u>334.146,94</u></b>	 13
Obligaciones a Largo Plazo	184.146,98	334.146,94	
 <b>PATRIMONIO</b>	 <b><u>1.049.266,36</u></b>	 <b><u>1.034.072,59</u></b>	 14
Capital	600.000,00	600.000,00	
Aporte Futuro Aumento de Capital	80.781,40	80.781,40	
Reservas	353.291,19	335.619,40	
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	15.193,77	17.671,79	
 <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	 <b><u>2.013.783,74</u></b>	 <b><u>2.113.076,68</u></b>	

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 2007 Y 2006**  
(Expresado en US dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>	
	2007	2006
<b>INGRESOS</b>	<b><u>1.764.138,96</u></b>	<b><u>2.105.212,35</u></b>
Ventas	1.764.138,96	2.105.212,35
<b>COSTOS DE VENTAS</b>	<b><u>1.159.767,76</u></b>	<b><u>1.464.231,14</u></b>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>604.371,20</b>	<b>640.981,21</b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b><u>510.973,58</u></b>	<b><u>543.334,03</u></b>
Gastos de Administración	274.099,09	281.155,31
Gastos de Ventas	236.874,49	262.178,72
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>93.397,62</b>	<b>97.647,18</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b><u>66.408,09</u></b>	<b><u>66.378,55</u></b>
Intereses y Comisiones	66.408,09	66.378,55
<b>OTROS INGRESOS Y EGRESOS</b>	<b><u>630,00</u></b>	<b><u>316,22</u></b>
Otros Ingresos	630,00	316,22
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>27.619,53</b>	<b>31.584,85</b>
(-) 15% Participación de Trabajadores	<u>4.142,93</u>	<u>4.737,73</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE CONC. TRIB.</b>	<b>23.476,60</b>	<b>26.847,12</b>
<b>(+-) CONCILIACIÓN TRIBUTARIA</b>	<b><u>9.654,72</u></b>	<b><u>9.854,18</u></b>
(+) Gastos no Deducibles	9.654,72	9.854,18
<b>UTILIDAD GRAVABLE</b>	<b>33.131,32</b>	<b>36.701,30</b>
(-) 25% Impuesto a la Renta	<u>8.282,83</u>	<u>9.175,33</u>
<b>UTILIDAD DISPONIBLE</b>	<b><u>15.193,77</u></b>	<b><u>17.671,79</u></b>

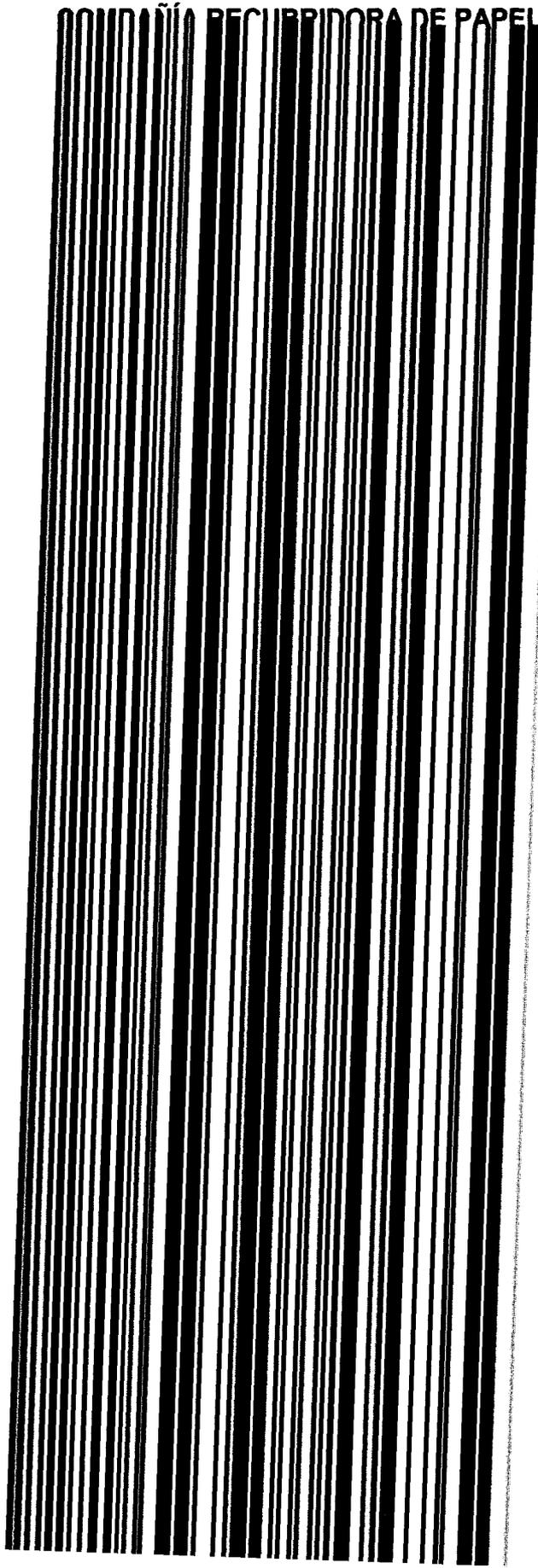
Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

**COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO**  
**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**  
(Expresado en US dólares)

CONCEPTOS	CAPITAL		RESERVAS				Aporte Futuro Aumento de Capital	Resultado del Ejercicio	GRAN TOTAL
	Pagado	Legal	Facultativa	De Capital	Total				
Saldo a Enero 1 del 2007	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	
Distribución Utilidad s /Acta de Accionistas		1.767,18	15.904,61		17.671,79		-17.671,79	0,00	
Resultado del Ejercicio					0,00		27.619,53	27.619,53	
15% Participación Trabajadores 2007					0,00		-4.142,93	-4.142,93	
25% Impto. Renta 2007					0,00		-8.282,83	-8.282,83	
<b>Saldo a Diciembre 31 del 2007</b>	<b>600.000,00</b>	<b>23.319,99</b>	<b>103.455,30</b>	<b>226.515,90</b>	<b>353.291,19</b>	<b>80.781,40</b>	<b>15.193,77</b>	<b>1.049.266,36</b>	

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

COMPAÑIA RECIPIENTORA DE PAPEL S.A. REPALCO



**COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**  
**(Expresado en US dólares)**

**Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Operación**

Efectivo recibido de clientes	<u>1.833.302,46</u>	
<b>Efectivo proporcionado por las actividades de operación</b>		<b>1.833.302,46</b>
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-1.663.728,86	
Gastos Financieros Pagados	-69.350,21	
Impuesto a la Renta 2006	-9.175,33	
Participación Trabajadores 2006	-4.737,73	
Otros Ingresos y Egresos	<u>630,00</u>	
<b>Efectivo utilizado en las actividades de operación</b>		<b><u>-1.746.362,13</u></b>
<b>Flujo Neto en actividades de operación</b>		<b>86.940,33</b>

**Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Inversión**

Compra de Activos Fijos	<u>-9.712,82</u>	
<b>Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión</b>		<b><u>-9.712,82</u></b>

**Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Financiación**

Obligaciones Bancarias Corrientes	138.887,07	
Obligaciones Bancarias Largo Plazo	<u>-149.999,96</u>	
<b>Flujo de efectivo utilizado en actividades de financiación</b>		<b><u>-11.112,89</u></b>

<b>Aumento (disminución) neto en el efectivo</b>		<b>66.114,62</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo, enero 1.</b>		<b><u>18.567,87</u></b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo, diciembre 31.</b>		<b><u><u>84.682,49</u></u></b>

**COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**  
(Continuación)

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

**Utilidad (Pérdida)** 27.619,53

**Más: Partidas que no requieren utilización del efectivo**

Depreciación	87.059,52	
Cuentas Incobrables	1.920,00	
		88.979,52

**Efectivo Proveniente de Actividades de Operación** 116.599,05

**Variación en Activos y Pasivos Corrientes**

Cuentas por Cobrar	67.243,50	
Otras Cuentas por Cobrar	-1.439,59	
Inventarios	-17.039,50	
Impuestos Anticipados	-1.294,67	
Gastos Anticipados	12.309,11	
Gastos Diferidos	26.362,01	
Cuentas por Pagar	-76.445,16	
Otras Cuentas por Pagar	635,35	
Impuestos por Pagar	-11.878,36	
Gastos Acumulados	-11.256,23	
Intereses por Pagar	-2.942,12	
Participación de Trabajadores 2006	-4.737,73	
Impuesto a la Renta 2006	-9.175,33	
		-29.658,71

**EFFECTIVO NETO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN** 86.940,33

**COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**  
(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**

**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.IC1.008, 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.

**Caja y Bancos**

Constituyen movimientos de efectivo, depósitos en bancos fácilmente convertibles en montos reconocidos de caja.

**Equivalentes de Efectivo**

Son inversiones de muy corto plazo, con vencimientos menores a 90 días.

**Cuentas por Cobrar**

El saldo de este rubro representa facturas pendientes de cobro, créditos a corto plazo, generalmente de hasta 30, 45, 60 y 75 días, y no incluye provisión para cuentas dudosas.

**Otras Cuentas por Cobrar**

Corresponde a los deudores por préstamos y anticipos a empleados y obreros, anticipos a proveedores, respaldados por los documentos suscritos entre las partes.

---

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

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

#### **Inventarios**

Los inventarios se presentan al costo promedio o de mercado, el más bajo. Las adquisiciones se registran a su costo histórico y las salidas son controladas por el método promedio. Los inventarios en tránsito son valorados al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

#### **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 registra en las cuentas correspondientes en el momento que se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan al resultado del ejercicio.

#### **Cuentas por Pagar**

Son obligaciones por compras de bienes y servicios que, generalmente, tienen vencimiento de hasta 30, 60, 90 y 120 días posteriores a la fecha de recepción del comprobante de transferencia.

#### **Otras Cuentas por Pagar**

Son obligaciones por compra de bienes y servicios con vencimientos de hasta 30 y 60 días, y aquellas que se originan en normas tributarias, laborales, etc., excepto proveedores de bienes y servicios relacionados con las operaciones del negocio.

#### **Beneficios Sociales**

Son reconocidos cuando nace la obligación de la empresa en virtud de las normas legales vigentes o acuerdos contractuales, y registrados en el tiempo y fecha que en ellas se indican.

#### **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.

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

**Impuesto a la Renta**

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

**Reconocimiento de los Gastos**

Los gastos son reconocidos en el ejercicio en que se devengan.

**Criterio de Empresa en Marcha**

Los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2007 han sido preparados sobre la base de Principios de Contabilidad aplicables a un negocio en marcha, en consecuencia, dichos estados financieros no reflejan el efecto de ajustes que podrían ser necesarios en caso de que la Compañía no estuviera en condiciones de continuar operando como una empresa en marcha y, por esta razón, se viera obligada a realizar sus activos y liquidar sus obligaciones en forma diferente al curso normal de sus operaciones y por montos diferentes a los reflejados en los Estados Financieros.

**NOTA No. 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

El siguiente es un detalle de la cuenta Caja y Bancos, al 31 de diciembre.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Caja	<u>826,63</u>	<u>664,00</u>
Caja Chica Producción	366,63	204,00
Caja Chica Administración	200,00	200,00
Caja Chica Ejecutivos	100,00	100,00
Caja Chica - Quito	80,00	80,00
Caja Chica Dpto. Importaciones	50,00	50,00
Caja Chica Dpto./Arte	30,00	30,00
Bancos	<u>83.855,86</u>	<u>17.903,87</u>
Produbanco	45.556,09	16.698,42
Banco Bolivariano	36.879,00	1.184,21
Banco del Pichincha	1.420,77	21,24
Total	<u><u>84.682,49</u></u>	<u><u>18.567,87</u></u>

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

**NOTA No. 4.- CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de Diciembre, el saldo de este rubro se muestra a continuación

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cuentas por Cobrar Clientes	311.577,47	378.820,97
(-) Provisión Ctas. Incobrables	-8.199,25	-6.279,25
<b>Total</b>	<u><u>303.378,22</u></u>	<u><u>372.541,72</u></u>

El detalle de la cuenta Clientes se muestra a continuación:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Industrias Lacteas Toni S.A.	35.415,42	42.401,99
Pica - Plásticos Industriales C.A.	16.760,86	14.029,21
Plasti - Empaques S.A.	13.924,53	30.490,31
Expalsa Exportadora de Alimentos S.A.	12.965,04	18.731,91
La Fabril S.A.	12.216,40	24.832,23
Kronos Laboratorios	10.073,58	11.231,17
Varios	210.221,64	237.104,15
<b>Total</b>	<u><u>311.577,47</u></u>	<u><u>378.820,97</u></u>

**NOTA No. 5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Anticipos a Proveedores	5.605,05	13.503,70
Cuentas por Cobrar Empleados	5.647,30	4.909,02
Anticipos de Comisiones	7.800,00	0,00
Anticipos de Utilidades	400,00	0,00
Otras Cuentas por Cobrar	399,96	0,00
Impuestos Anticipados	55.300,53	54.005,86
<b>Total</b>	<u><u>75.152,84</u></u>	<u><u>72.418,58</u></u>

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

**NOTA No. 6.- INVENTARIOS**

Los saldos de este rubro, al 31 de Diciembre son:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Materias Primas	537.204,18	493.328,03
Productos en Proceso	0,00	2.109,95
Mercaderías	5.522,26	12.529,54
Mercadería en Tránsito	6.879,83	6.261,47
Suministros	3.700,19	22.037,97
Total	<u>553.306,46</u>	<u>536.266,96</u>

**NOTA No. 7.- GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

Al 31 de Diciembre del 2007, el saldo de Gastos Anticipados fue de \$5.808,47 y corresponde a Seguros Anticipados.

**NOTA No. 8.- ACTIVO FIJO**

El siguiente es un detalle de las propiedades al 31 de Diciembre.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Instalaciones Industriales	188.339,51	188.339,51
Maquinaria, Equipo de Fábrica	1.428.476,69	1.426.557,30
Muebles y Enseres	52.493,05	50.738,05
Vehículos	185.715,55	185.715,55
Instalaciones Industriales	188.339,51	188.339,51
Equipos de Computación	52.202,99	46.164,56
Suman	<u>1.907.227,79</u>	<u>1.897.514,97</u>
(-) Depreciaciones Acumuladas	-975.293,96	-888.234,44
Total Activo Fijo Neto	<u>931.933,83</u>	<u>1.009.280,53</u>

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

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al 1 de Enero	1.009.280,53	1.102.874,88
<b>Más (Menos)</b>		
Adiciones, neto por compras 2007	9.712,82	44.215,17
Disposiciones		
Reclasif. Baja de Activo	0,00	-107.176,58
Débitos en Depreciación	0,00	104.376,58
Depreciación del año	-87.059,52	-135.009,52
Saldo al 31 de Diciembre	<u>931.933,83</u>	<u>1.009.280,53</u>

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:

	% Dep. 2007	% Dep. 2006
Instalaciones Industriales	10%	10%
Maquinaria, Equipo de Fábrica	10%	10%
Muebles y Enseres	10%	10%
Vehículos	20%	20%
Equipos de Computación	33%	33%

**NOTA No. 9.-      ACTIVOS NO CORRIENTES**

Al 31 de Diciembre del 2007, la compañía presenta un saldo de \$59,521.43 el cual corresponde a Gastos Diferidos y se detalla a continuación.

Saldos por Diferir al 31 de Diciembre - 07 (Plan B)	38.543,38
Saldos por Diferir al 31 de Diciembre - 07 (I.D.E.)	20.978,05
Total	<u>59.521,43</u>

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

**NOTA No. 10.- CUENTAS POR PAGAR**

El saldo de Cuentas por Pagar al 31 de Diciembre corresponde a Proveedores Locales y del Exterior.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Proveedores Locales	116.585,83	299.396,98
Proveedores del Exterior	122.058,45	15.692,46
<b>Total</b>	<u><u>238.644,28</u></u>	<u><u>315.089,44</u></u>

A continuación se detallan los principales Proveedores Locales.

Arclad	39.038,38	228.174,33
Sinclair Sun Chemical Ecuador	5.167,20	2.556,43
Atlas Cía. de Seguros S.A.	4.837,37	5.744,97
IDE	3.010,00	13.740,00
Seripacar S.A.	1.300,71	4.043,55
Transpsur	404,92	2.284,56
Técnica Unida	153,56	7.992,00
Varios	62.673,69	34.861,14
<b>Total</b>	<u><u>116.585,83</u></u>	<u><u>299.396,98</u></u>

Entre los Proveedores del Exterior tenemos.

PROD. ADH. ARCLAD F/097636	45.326,17	0,00
PROD. ADH. ARCLAD F/094566	40.481,63	0,00
Industrias del Maíz (Colombia)	6.965,00	5.719,00
Sato America Inc.	660,00	2.564,50
F. L. Smithe Machine Co.	159,18	887,06
Apple Steel Rule Die Co.	138,00	3.283,50
Varios	28.328,47	3.238,40
<b>Total</b>	<u><u>122.058,45</u></u>	<u><u>15.692,46</u></u>

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

**NOTA No. 11.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de Diciembre, este rubro registra los saldos siguientes:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Obligaciones Tributarias	10.581,91	35.778,91
Impuesto a la Renta del Ejercicio	8.282,83	0,00
Obligaciones con el IESS	6.295,81	2.552,50
Obligación con los Empleados	8.786,18	20.042,41
Participación de Trabajadores	4.142,93	4.737,73
Anticipos de Clientes	1.537,76	0,00
Gastos Provisionados	11.513,21	14.455,33
Otras Cuentas por Pagar	0,00	502,41
<b>Total</b>	<u>51.140,63</u>	<u>78.069,29</u>

**NOTA No. 12.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

El saldo de los Préstamos Bancarios, al 31 de Diciembre fue de:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Banco Bolivariano</b>		
Ptmo. Op. # 85460	85.000,00	0,00
Ptmo. Op. # 062417	33.333,20	0,00
Ptmo. Op. # 073662	30.833,35	154.166,67
Ptmo. Op. # 081221	22.500,00	0,00
Ptmo. Op. # 082599	21.000,00	0,00
Ptmo. Op. # 084563	20.833,30	0,00
Ptmo. Op. # 060318	13.800,63	23.398,64
Ptmo. Op. # 080532	6.666,69	0,00
Ptmo. Op. # 073930	0,00	25.000,00
Visa Bankard	4.346,98	4.850,30
<b>Total</b>	<u>238.314,15</u>	<u>207.415,61</u>

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

<b>Banco Produbanco</b>		
Prodbco. Op. # 20015802	42.592,36	0,00
Prodbco. Op. # 200809973	36.860,01	0,00
Prodbco. Op. # 20014971	20.127,61	0,00
Prodbco. Op. # 20008487	14.524,02	55.129,94
Prodbco. Op. # 20013139	12.230,26	0,00
Prodbco. Op. # 20013827	11.145,13	0,00
Prodbco. Op. # 20015802	10.682,18	
Prodbco. Op. # 20014209	10.420,87	0,00
Prodbco. Op. # 20012009	8.252,52	31.364,25
Prodbco. Op. # 200011234	7.107,52	33.750,46
Prodbco. Op. # 20007904	0,00	24.038,16
	<hr/>	<hr/>
<b>Total</b>	<b>173.942,48</b>	<b>144.282,81</b>
 <b>Banco Pichincha</b>		
Ptmo. Op. # 441900	78.328,86	0,00
	<hr/>	<hr/>
<b>Total</b>	<b>78.328,86</b>	<b>0,00</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>Total</b>	<b>490.585,49</b>	<b>351.698,42</b>

**NOTA No. 13.- PASIVO NO CORRIENTE**

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Préstamos Bancarios Locales</b>		
Banco Bolivariano Op. # 062417	0,00	99.999,92
Banco Bolivariano Op. # 067523	0,00	50.000,04
 <b>Préstamos Bancarios del Exterior</b>		
Merril Lynch Bank	184.146,98	184.146,98
	<hr/>	<hr/>
<b>Total</b>	<b>184.146,98</b>	<b>334.146,94</b>

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

**NOTA No. 14.- PATRIMONIO**

**Capital Social.-** El Capital de la compañía, al 31 de Diciembre del 2007, se mantiene en \$600,000.00

**Aportes para Futuras Capitalizaciones.-** El saldo de este rubro, al 31 de Diciembre del 2007, se mantiene en \$80,781.40

**Reservas.-** Al 31 de Diciembre del 2007, esta cuenta presenta los siguientes saldos:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Reserva Legal	23.319,99	21.552,81
Reserva Facultativa	103.455,30	87.550,69
Reserva de Capital	226.515,90	226.515,90
Total Reservas	<u>353.291,19</u>	<u>335.619,40</u>

Los saldos de las reservas Legal y Facultativa se incrementaron con la Utilidad disponible del ejercicio 2006, transfiriendo el 10% de dicha Utilidad a la Reserva Legal y la diferencia a la Reserva Facultativa.

**Resultado del Ejercicio.-** Al 31 de Diciembre del 2007 esta cuenta registra un saldo de \$15,193.77 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. 15.- 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. 16.- RECLASIFICACIONES**

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

**NOTA No. 17.- EVENTOS POSTERIORES**

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados Financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre del 2007, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los Estados Financieros a la fecha mencionada.