

109916
7

**AGPSA ALMACENES GENERALES DE PAPELES
SOCIEDAD ANONIMA**

**INFORME SOBRE EL EXAMEN
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**



Econ. Manuel Suco Cárdenas RUC: 0900844465001
Av.9 de Octubre 1904 - Phono 2395655 P.O.BOX 09016961
Guayaquil - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Socios de
AGPSA ALMACENES GENERALES DE PAPELES SOCIEDAD ANONIMA
Guayaquil, Ecuador.

1. He auditado el balance general adjunto de AGPSA ALMACENES GENERALES DE PAPELES SOCIEDAD ANONIMA al 31 de diciembre del 2010, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de AGPSA ALMACENES GENERALES DE PAPELES SOCIEDAD ANONIMA. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a mi auditoría.

2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalden las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

3. En mi opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AGPSA ALMACENES GENERALES DE PAPELES SOCIEDAD ANONIMA al 31 de diciembre de 2010, y los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y disposiciones legales vigentes en la República del Ecuador.

Atentamente,



Econ. Manuel Suco Cárdenas,
C.P.A. 4.128
SC-RNAE No.017



Guayaquil, Abril 29, 2011

AGPSA ALMACENES GENERALES DE PAPELES SOCIEDAD ANONIMA

BALANCE GENERAL

DICIEMBRE 31 2010

	DIC - 2010		DIC - 2009	
	\$	%	\$	%
ACTIVO CORRIENTE:				
Caja y Bancos	954.431	28,1%	325.451	12,7%
Cuentas por Cobrar	509.982	15,0%	265.813	10,4%
Provisión para Ctas.Dudosas	(1.508)	0,0%	(1.295)	-0,1%
Inventarios	1.841.774	54,2%	1.863.064	73,0%
Gastos y Pagos Anticipados	1.395	0,0%	2.523	0,1%
Total	3.306.074	97,3%	2.455.556	96,2%
ROPIEDA, PLANTA Y EQUIPO:				
Muebles y Enseres	52.324	1,5%	49.652	1,9%
Equipos de Computacion	11.579	0,3%	3.798	0,1%
Vehiculos	53.616	1,6%	53.616	2,1%
Total	117.519	3,5%	107.066	4,2%
Depreciacion Acumulada	26.810	0,8%	9.275	0,4%
Neto al Costo	90.709	2,7%	97.791	3,8%
TOTAL ACTIVO	3.396.783	100,0%	2.553.347	100,0%
PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL				
PASIVO CORRIENTE:				
Préstamos Bancarios	1.954.409	57,5%	1.950.707	76,4%
Proveedores del Exterior	32.910	1,0%	-	0,0%
Proveedores Nacionales	803.555	23,7%	155.426	6,1%
Otras Cuentas por Pagar	113.581	3,3%	83.610	3,3%
Participación Laboral	36.693	1,1%	36.983	1,4%
Impuesto sobre la Renta		0,0%	33.002	1,3%
Total	2.941.148	86,6%	2.259.728	88,5%
PASIVO A LARGO PLAZO:				
Reserva para Jubilación Patronal	49.493	1,5%	39.420	1,5%
Total	49.493	1,5%	39.420	1,5%
TOTAL PASIVO	2.990.641	88,0%	2.299.148	90,0%
PATRIMONIO SOCIAL:				
Capital Suscrito	100.000	2,9%	100.000	3,9%
Utilidades no Distribuidas	154.199	4,5%	-	0,0%
Utilidad del Ejercicio	151.943	4,5%	154.199	6,0%
Total	406.142	12,0%	254.199	10,0%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL	3.396.783	100,0%	2.553.347	100,0%

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

AGPSA ALMACENES GENERALES DE PAPELES SOCIEDAD ANONIMA
ESTADO DE RESULTADOS
EJERCICIO 2010

	EJERCICIO 2010		EJERCICIO 2009		% CRECIMIENTO
	\$	%	\$	%	
VENTAS NETAS	6,854,567	100.0%	6,441,209	100.0%	6.4%
COSTO DE VENTAS	5,273,716	76.9%	5,051,598	78.4%	4.4%
UTILIDAD BRUTA	1,580,852	23.1%	1,389,611	21.6%	13.8%
GASTOS DE OPERACIÓN					
Administración	481,371	7.0%	755,219	11.7%	-36.3%
Ventas	789,211	11.5%	382,381	5.9%	106.4%
Total	1,270,582	18.5%	1,137,599	17.7%	11.7%
UTILIDAD EN OPERACIONES	310,270	4.5%	252,012	3.9%	23.1%
EGRESOS (Gastos Financieros)	-117,651	-1.7%	-11,405	-0.2%	931.6%
OTROS INGRESOS	52,000	0.8%	5,947	0.1%	774.4%
OTROS EGRESOS	0	0.0%	0	0.0%	0.0%
UTILIDAD ANTES DE PART. LABORAL	244,619	3.6%	246,555	3.8%	-0.8%
PARTICIPACION LABORAL	-36,693	-0.5%	-36,983	-0.6%	-0.8%
IMPUESTO A LA RENTA	-55,984	-0.8%	-55,372	-0.9%	-1.1%
UTILIDAD NETA	151,942	2.2%	154,199.39	2.4%	1.5%
UTILIDAD POR ACCION	0.0101		0.0103		

Las notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros.

AGPSA ALMACENES GENERALES DE PAPELES SOCIEDAD ANONIMA

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

D E T A L L E	DIC-2010	DIC-2009
1. FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:		
Utilidad Neta	151.943	154.199
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON LOS RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciaciones	17.536	9.275
Reserva para Jubilación Patronal	10.073	39.420
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS-		
Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar	-243.856	-129.879
Disminución (Aumento) en Inventarios	21.290	-1.863.064
Disminución (Aumento) en Otros Activos Corrientes	1.128	-137.162
Aumento (disminución) en Proveedores	681.039	155.426
Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	-3.321	153.595
FLUJO NETO (Utilizado) EN OPERACIONES	635.732	-1.618.190
2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución (Aumento) en Activos Fijos	-10.454	-107.066
FLUJO NETO UTILIZADO EN INVERSIONES	-10.454	-107.066
3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento (Disminuc) en Ptnos. Bancarios	3.702	1.950.707
FLUJO NETO (Utilizado) EN FINANCIAMIENTO	3.702	1.950.707
Aumento neto en Caja y Bancos e Inver- siones Temporales	628.980	225.451
4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES:		
Saldo al Inicio del Año	325.451	100.000
Saldo al final del año	954.431	325.451

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

AGPSA ALMACENES GENERALES DE PAPELES SOCIEDAD ANONIMA

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO SOCIAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

DETALLE	PATRIMONIO SOCIAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVAS DE CAPITAL	UTILIDAD NO DISTRIBUIDAS	PERDIDAS Y GANANCIAS
SALDOS A DICIEMBRE 31,2009	254,199	100,000	0	0	0.00	154,199
TRANSACCIONES 2010	0					
Transf. Utilidad Ejercicio Anterior	0				154,199	-154,199
Dividendos Pagados	0					
Utilidad Neta del Ejercicio	151,942					151,942
SALDOS A DICIEMBRE 31, 2010	406,142	100,000	0	0	154,199	151,943

Las notas Adjuntas forman parte de los estados financieros.

AGPSA ALMACENES GENERALES DE PAPELES SOCIEDAD ANONIMA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2010
Expresados en dólares de USA

NOTA 1.- DESCRIPCION DE LA COMPAÑÍA:

La empresa se constituyó legalmente como Sociedad Anónima, de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador el 30 de Septiembre del año 2002.

NOTA 2.- OPERACIONES:

Sus principales actividades son:
Ventas al por mayor y menor de Artículos de Papelería

NOTA 3.- RESUMEN DE POLITICAS DE CONTABILIDAD:

Las Políticas de Contabilidad que aplica la Compañía están de acuerdo con principios de Contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los Estados Financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares en varios aspectos a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). En aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por la NEC, se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como Principios de Contabilidad en el Ecuador.

Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitida por la superintendencia de compañías. Las normas contables requieren que la Administración de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos Estados Financieros.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

a) INVERSIONES TEMPORALES:

Las inversiones temporales se registran al costo que no exceden al valor de mercado y se considera como equivalentes de efectivo en el Estado de Flujo de Efectivo. Al 31 de Diciembre 2010 la Compañía NO registra Inversiones Temporales.

b) INVENTARIOS:

Los inventarios de mercaderías son valorados por el método de Costo Promedio.

c) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO – ACTIVOS FIJOS:

Los activos fijos se registran al costo de compra y el gasto por depreciación se registra en los resultados del ejercicio respectivo.

La depreciación es calculada en base a la estimación de la vida útil de los activos correspondientes, utilizando los siguientes porcentajes (%) anuales:

Edificios	5%
Maquinarias y Equipos	10%
Equipos de Comunicación	10%
Equipos de Computación	33%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%
Software	33%

d) PARTICIPACION DE TRABAJADORES:

La participación de trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de acuerdo a lo que dispone el Artículo 104 del Código de Trabajo vigente.

e) IMPUESTO A LA RENTA:

El Impuesto a la Renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

f) REGISTROS CONTABLES Y UNIDAD MONETARIA:

Los registros contables de la compañía se llevan en Dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador en el año 2000.

g) UTILIDAD NETA POR ACCION:

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	2010	2009
Clientes	432,934	129,879
Anticipo a Proveedores	719	14,594
Empleados	6,329	4,185
Cuentas por Cobrar Relacionadas	-	500
Impuestos Anticipados	47,187	116,151
Créditos Tributarios a favor Renta	22,365	-
Otros	447	504
Pagos Anticipados	1,395	2,523
Total	511,377	268,336

La Provisión para cuentas incobrables presenta el siguiente movimiento por el año 2010:

	2010
Saldo Inicial	1,295
Provisión Del Ejercicio	213
Eliminaciones/Ajustes	-
Saldo Final US\$	1,508

NOTA 5.- INVENTARIOS:

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	2010	2009
Materias Primas	0	0
Productos en Proceso	0	0
Productos Terminados	1,725,938	1,863,064
Insumos	0	0
Repuestos, Suministros, Otros	0	0
Total Inventario en Bodegas	1,725,938	1,863,064
Mercaderías en Tránsito	115,836	0
Total US\$	1,841,774	1,863,064

NOTA 6.- ACTIVO FIJO:

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, los activos fijos registran los siguientes movimientos:

	2010	2009
Saldo Inicial	97,792	0
Adquisiciones	10,453	107,066
(-) Depreciaciones	17,536	9,275
Saldo final, neto	<u>90,709</u>	<u>97,792</u>

NOTA 7.- INVERSIONES PERMANENTES:

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009 la empresa NO registra Inversiones Permanentes:

NOTA 8.- PASIVO A LARGO PLAZO:

Al 31 de Diciembre del 2010, la Compañía registra pasivos a largo plazo por la Reserva para Jubilación Patronal y Reserva para Desahucio Patronal, que registra el siguiente movimiento:

	2010	2009
Saldo Inicial	39,420	-
Provisiones año 2010	10,074	39,420
Pagos/Ajustes		-
Saldo Final	<u>49,493</u>	<u>39,420</u>

NOTA 9.- CAPITAL:

Al 31 de Diciembre del 2010 la Compañía tiene un capital suscrito y pagado de 15'000.000 de acciones ordinarias y nominativas con valor de cuatro centavos de dólar cada una, equivalentes a \$ 600.000 dólares de los Estados Unidos de América.

Entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre del año 2010 la Compañía, NO registra variación en su capital suscrito y pagado.

Entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre del año 2009 la Compañía, NO registro variación su capital suscrito y pagado.

NOTA 10.- TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS:

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de Diciembre del 2010, la Compañía no registra transacciones con cuentas de resultados.

NOTA 11.- RESERVA LEGAL:

De acuerdo a la Ley de Compañías, un mínimo del 10% de la Utilidad Neta anual debe apropiarse a una cuenta de Reserva Legal hasta que ésta acumule por lo menos al 50% del Capital Suscrito y Pagado. Esta Reserva Legal no es disponible para el reparto en efectivo a los accionistas, *pero puede utilizarse para realizar aumentos de Capital Social.*

En el periodo de enero 1 al 31 de Diciembre del 2010 la Compañía NO registra movimientos en su Reserva Legal por apropiación de utilidades netas de ejercicios anteriores.

En el periodo de enero 1 al 31 de Diciembre del 2009 la Compañía NO registra movimientos en su Reserva Legal por apropiación de de la utilidad neta de ejercicio 2008.

NOTA 12.- IMPUESTO SOBRE LA RENTA:

De acuerdo a la Legislación Tributaria vigente, el impuesto a la Renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvirtiera sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la Renta es del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año.

CONCILIACION DEL RESULTADO CONTABLE-TRIBUTARIO

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto a la Renta en los años 2010 y 2009, fueron los siguientes:

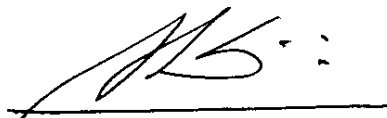
	2010	2009
Utilidad (Pérdida Contable)	244,619	246,555
Gastos no Deducibles	29,452	11,917
Deducción por Aumento Empleados	0	0
Deducción por Personal con Discapacitados	13,444	0
Participación Laboral	36,693	36,983
Utilidad Gravable	<u>223,935</u>	<u>221,488</u>
 IMPUESTO A LA RENTA	 55,984	 55,372
Sobre Utilidad a Reinvertir 15%	0	0
Sobre Utilidades No distribuidas	0	0
Impuesto a la Renta	<u>55,984</u>	<u>55,372</u>

NOTA 13.- PARTIDAS CONTINGENTES:

Al 31 de Diciembre 2010, la Compañía no registra partidas contingentes, ni activos ni pasivos.

NOTA 14.- HECHOS SUBSECUENTES:

Hasta la fecha de emisión de este Reporte por parte del Auditor Externo, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto relevante en sus Estados Financieros.



ECO. MANUEL SUICO CARDENAS
C.P.A. 4.128
SC-RNAE No. 017