

INDUSTRIA PAPELERA ECUATORIANA S.A. INPAECSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares)

A) Efectivo y equivalente al efectivo

La composición del efectivo y equivalente al efectivo es la siguiente:

	2012	2011
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO		
<u>CAJA</u>		
Caja Chica Peggy Medranda	500,00	1.000,00
Caja Chica Sánchez Benítez Juan	300,00	0,00
	<u>800,00</u>	<u>1.000,00</u>
<u>BANCOS</u>		
Banco Guayaquil Cta. Cte. No. 11119239	162,26	111.771,50
Banco Pichincha Cta. Cte. No. 3504742604	1.021,11	1.022,61
Banco del Pacífico Cta. Cte. No. 7386508	84.329,48	0,00
	<u>85.512,85</u>	<u>112.794,11</u>
<u>FONDO ROTATIVO</u>		
Omaconsa	20.000,00	0,00
	<u>20.000,00</u>	<u>0,00</u>
	<u>106.312,85</u>	<u>113.794,11</u>

C) Activos Financieros

La composición de activos financieros es la siguiente:

	2012	2011
ACTIVOS FINANCIEROS		
Cientes (1)	1.040,87	0,00
Préstamos a Empleados	1.538,41	0,00
Anticipo Proveedores Locales (2)	380.726,95	39.324,80
	<u>383.306,23</u>	<u>39.324,80</u>
<u>(1) Clientes (*)</u>		
Kadan Lamort	1.040,87	0,00
	<u>1.040,87</u>	<u>0,00</u>

(2) Anticipo Proveedores Locales

Barrera Barrera Andres	0,00	6.000,00
Tecnac S.A.	0,00	16.500,00
Coronel Orellana Luis	0,00	1.250,00
Mataes Cia. Ltda.	0,00	11.524,80
Solis Calderon Javier	4.050,00	4.050,00
Ainsa S.A	8.389,22	0,00
Britrans formadores S.A.	11.088,00	0,00
Caldefin	107.000,00	0,00
Termopacific	30.000,00	0,00
Ecuatran S.A.	12.400,00	0,00
Electroleg S.A.	19.309,93	0,00
Hohesa Hormigones Hércules S.A.	9.911,93	0,00
Martínez Tinoco Javier	9.000,15	0,00
Miranda Torres Efrén	32.680,00	0,00
Omaconsa	75.000,00	0,00
Parraga Guzman Santiago	2.000,00	0,00
Ronquillo Crow Luis	2.400,00	0,00
Siemens S.A.	26.896,50	0,00
Solis Alvear Hugo	4.750,00	0,00
Toyocosta S.A.	9.800,00	0,00
Villalva Verdesoto Manuel	2.722,50	0,00
Villena Toledo Carlos	3.500,00	0,00
Anticipos con Saldos Menores a \$ 2,000,00	9.828,72	0,00
	380.726,95	39.324,80

E) Inventarios

La composición de inventarios es la siguiente:

	2012	2011
INVENTARIOS		
Materia Prima	234.354,77	0,00
Inventario de Insumos	29.816,64	0,00
Repuestos, Herramientas y Accesorios	76,00	0,00
Otros Inventarios	3.776,11	0,00
	268.023,52	0,00

G) Activos por Impuestos Corrientes

La composición de activos por impuestos corrientes es la siguiente:

	2012	2011
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
Retenciones en la Fuente (a)	3.570,00	0,00
Crédito tributario retención I.V.A.	4.221,00	0,00
Crédito tributario I.V.A.	1.242.171,14	28.928,40

<u>1.249.962,14</u>	<u>28.928,40</u>
---------------------	------------------

- (a) Saldo que corresponde a la Retención en la Fuente del periodo, valor considerado como crédito para el pago del impuesto a la renta del presente ejercicio económico; corresponde a la retención por otras rentas no operativas (Ver Conciliación Tributaria)

l) Otros Activos Corrientes

La composición de otros activos corrientes es la siguiente:

	2012	2011
OTROS ACTIVOS CORRIENTES		
Seguros La Unión	(1) <u>6.805,28</u>	<u>0,00</u>
	<u>6.805,28</u>	<u>0,00</u>
<u>(1) Seguros La Unión</u>		
Maquinas Conversión Póliza 11406 Incendio	2.319,27	0,00
CFN Póliza 11406 vecm. 17-07-13 Incendio	<u>4.486,01</u>	<u>0,00</u>
	<u>6.805,28</u>	<u>0,00</u>

- (*) Nota: La compañía mantiene diferentes pólizas con la Compañía Nacional de Seguros S.A. La unión, por la cobertura de seguros al cierre del ejercicio contable.

K) Propiedad, Planta y Equipos

La composición de propiedad, planta y equipos es la siguiente:

INDUSTRIA PAPELERA ECUATORIANA S.A. INPAECSA
PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS
(Expresado en dólares)

	SALDO AL 01/01/2012	COMPRAS O ADICIONES	VENTAS/ BAJAS TRANSF.	SALDO AL 31/12/2012
<u>COSTO</u>				
Terreno (*)	\$ 1.064.852,00	\$ 2.332.529,99	0,00	\$ 3.397.381,99
Construcciones en Curso	1.568.945,60	867.548,97	0,00	2.436.494,57
Edificios (*)	666.009,00	2.392.931,07	0,00	3.058.940,07
Maquinarias y Equipos	0,00	10.001.755,98	0,00	10.001.755,98
Equipo de Oficina	0,00	1.050,00	0,00	1.050,00
Muebles y Enseres	10.356,00	13.251,91	0,00	23.607,91
Equipo de Computación	11.023,62	15.447,08	0,00	26.470,70
TOTAL COSTOS	\$ 3.321.186,22	\$ 15.624.515,00	0,00	\$18.945.701,22
<u>DEPRECIACION</u>				
Equipo de Oficina	0,00	-17,79	0,00	-17,79
Muebles y Enseres	-128,25	-1.531,05	0,00	-1.659,30
Equipo de Computación	-581,80	-1.618,68	0,00	-2.200,48
TOTAL DEPRECIACION	-710,05	-3.167,52	0,00	-3.877,57
TOTAL ACTIVO FIJO	\$ 3.320.476,17	\$ 15.621.347,48	0,00	\$ 18.941.823,65

(*) **NOTA:** La compañía en el año 2012 efectuó el revaluó del terreo por el US\$ 2.332.529,99 dólares y de edificio por US\$ 1.356.227,23 dólares; según informe No. 08-12 del perito Ing. Jorge Idrovo Sánchez Registro Superintendencia Compañía S.C.R.N.P-2-040

P) Activos Diferidos

La composición de otros activos diferidos es la siguiente:

	2012	2011
ACTIVOS DIFERIDOS		
Gastos Pre operacionales	(*) 0,00	296.025,04
	<u>0,00</u>	<u>296.025,04</u>

(*) *Nota: Gastos que corresponden a la implementación de las maquinaria, capacitación técnica y montaje de la planta*

Q) Otros Activos No Corrientes

La composición de otros activos no corrientes es la siguiente:

	2012	2011
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES		
Deposito en Garantía	(a) 1.300,00	0,00
	<u>1.300,00</u>	<u>0,00</u>

(a) *Depósitos en garantía por concepto de alquiler de oficina en la ciudad de Quito.*

AA) Obligaciones Con Instituciones Financieras

La composición de obligaciones con instituciones financieras es la siguiente:

	2012	2011
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS		
<u>Préstamos Bancarios</u>		
Banco Pacifico Op. PP-P40057657	(a) 147.415,94	0,00
Intereses Locales por pagar C/P	112.429,86	0,00
	<u>259.845,80</u>	<u>0,00</u>

(a) *Porción corriente del préstamo productivo empresarial, pagare No. PP-P40057657 para capital de trabajo, realizado por el valor de US\$ 1000.000,00 dólares a 90 días plazo a la tasa de interés fija del 9,7612% nominal anual (tasa efectiva anual 10,12%); capital e interés al vencimiento.*

CC) Cuentas y documentos Por Pagar

La composición de cuentas y documentos por pagar es la siguiente:

	2012	2011
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		
Proveedores Locales	(1) 601.511,10	14.984,69
Cuentas por Pagar Relacionadas	(2) 466.645,09	202.088,34
Otras Cuentas por Pagar	(3) 448,27	0,00
	1.068.604,46	217.073,03
 (1) Proveedores Locales		
Megarent S.A.	0,00	4.470,40
Salvatierra Gorotiza José	0,00	6.780,40
Ainsa S.A.	19.493,11	0,00
Barreto Barrera Andrés	22.253,29	0,00
Celoplast S.A.	13.862,49	0,00
Insevig S.A.	6.936,63	0,00
Ecosambito Cia. Ltda.	6.720,00	0,00
Industrial Electric Ecuador Limitada	67.832,01	0,00
Electrica Hamt Compañía Limitada	22.617,80	0,00
Electroleg S.A.	24.185,25	0,00
Fénix Ingeniería S.C.C.	25.119,42	0,00
Fideicomiso GM Hotel	4.468,90	0,00
Guevara Méndez Jorge	12.970,58	0,00
Henkel Chile Limitada	9.965,24	0,00
Hohesa, Hormigones Hércules S.A.	8.493,92	0,00
Indetfuna	11.635,50	0,00
Jachero Robalino David	11.990,46	0,00
La Unión Compañía Nacional de Seguros S.A.	6.742,37	0,00
Manzano Vela Jorge	33.922,21	0,00
Mapreisa	23.844,70	0,00
Miranda Torres Efrén	19.694,51	0,00
Navecuador S.A.	53.297,58	0,00
Novacero S.A.	6.255,84	0,00
Omaconsa	61.954,21	0,00
Simulación y Construcción Cia. Ltda.	29.555,23	0,00
Topsolutions S.A.	4.338,40	0,00
Transporte Sánchez Polo del Ecuador C.A.	19.180,10	0,00
Trecx Cia. Ltda.	32.825,39	0,00
Proveedores con Saldos Menores a \$ 4.000,00	41.355,96	3.733,89
	601.511,10	14.984,69
 (2) Cuentas por Pagar Relacionadas		
Reciclajes Internacionales Recynter S.A.	(a) 395.239,82	202.088,34
Inbrave S.A.	23.486,93	0,00
Fibranac S.A.	46.535,47	0,00
Procesadora de Plásticos Proceplas S.A.	372,87	0,00
Reciplasticos S.A.	1.010,00	0,00
	466.645,09	202.088,34

(a) Valores pendientes por cancelar al cierre del periodo, por deuda operativa otorgado por compañía relacionada a buena cuenta, operación que no genera intereses.

(3) Otras Cuentas por Pagar

Provisiones por pagar	448,27	0,00
	448,27	0,00

DD) Otras Obligaciones

La composición de otras obligaciones es la siguiente:

	2012	2011
OTRAS OBLIGACIONES		
Con la Administración Tributaria	(1) 28.858,32	5.578,00
Obligaciones con el IESS	(2) 6.630,91	1.531,30
Beneficios de Ley Empleados	(3) 11.192,32	1.678,00
	46.681,55	8.787,30
(1) Con la Administración Tributaria		
Retención en la Fuente	(a) 19.143,90	1.093,82
Retención I.V.A.	(b) 9.137,42	3.772,23
Impuesto a la renta empleados	577,00	711,95
	28.858,32	5.578,00
(a) Retención en la Fuente		
1% Transferencia de bienes	1.916,25	0,00
1% Transporte	105,31	9,60
1% Prima Seguros y reaseguros	0,87	0,00
1% Otras retenciones	0,00	5,23
2% Predomina mano de obra	3.998,40	5,60
2% Sociedades	10.187,98	74,37
2% Otras retenciones	29,24	854,02
10% Honorarios Profesionales	2.609,85	0,00
8% Arriendo inmuebles	200,00	0,00
8% Honorarios Profesionales	96,00	145,00
	19.143,90	1.093,82
(b) Retención I.V.A.		
30% Retención	214,42	2,95
70% Retención	5.744,87	3.586,88
100% Retención	3.178,13	182,40
	9.137,42	3.772,23
(2) Obligaciones con el IESS		
Aporte Individual	2.527,74	692,71
Aporte Patronal	3.014,37	826,07
Aporte IECE	22,83	6,26
Aporte SETEC	22,83	6,26
Prestamos Quirografario	284,20	0,00
Prestamos Hipotecario	758,94	0,00
	6.630,91	1.531,30

(3) Obligaciones con el Empleado

Décimo Tercer Sueldo	2.170,88	325,47
Décimo Cuarto Sueldo	2.474,42	370,98
Vacaciones	5.904,57	885,24
Fondos de Reserva	642,45	96,31
	11.192,32	1.678,00

JJ) Pasivos a Largo Plazo

La composición de pasivos a largo plazo es la siguiente:

		2012	2011
PASIVOS A LARGO PLAZO			
Cuentas por Pagar Relacionadas	(1)	2.986.499,66	0,00
Obligaciones Bancarias L/P	(2)	9.693.940,57	118.772,59
Otras Cuentas por Pagar L/P	(3)	151.000,00	1.000,00
		12.831.440,23	119.772,59

(1) Cuentas por Pagar Relacionadas

Reciclajes Internacionales Recynter S.A.	(a)	136.499,66	0,00
Metalking S.A.	(b)	2.850.000,00	0,00
		2.986.499,66	0,00

(a) *Porción largo plazo de valores pendientes por cancelar al cierre del periodo, por deuda operativa otorgado por compañía relacionada a buena cuenta, operación que no genera intereses.*

(b) *Préstamo otorgado por compañía relacionada a buena cuenta no genera intereses, valores entregados para las operaciones de la compañía.*

(2) Obligaciones Bancarias L/P

Banco del Pacifico	(a)	1.000.000,00	118.772,59
CFN Op. No. 20414712	(b)	4.292.232,78	0,00
CFN Op. No. 20414724	(c)	4.401.707,79	0,00
		9.693.940,57	118.772,59

(a) *Préstamo productivo empresarial, pagare No. PP-P40057657 para capital de trabajo, realizado por el valor de US\$ 1.000.000,00 dólares a 90 días plazo a la tasa de interés fija del 9,7612% nominal anual (tasa efectiva anual 10,12%); capital e interés al vencimiento.*

(b) *Préstamo Crédito Directo productivo Op. 20414712 realizado por el valor de US\$ 4.401.707,79 dólares a 10 años plazo (3,240 días); a la tasa de interés fija del 7,9121% nominal anual fecha de inicio 30 de octubre del 2012 y vcmt. 15 de junio del 2021, capital e interés pago trimestral.*

(c) **Préstamo Crédito Directo productivo Op. 20414724** realizado por el valor de US\$ 4.401.707,79 dólares a 10 años plazo (3,240 días); a la tasa de interés fija del 7,9121% nominal anual fecha de inicio 30 de octubre del 2012 y vcmtto. 15 de junio del 2021, capital e interés pago trimestral.

(3) Otras Cuentas por Pagar L/P

Mario Bravo Baño	(a)	150.000,00	0,00
Cuentas Accionistas	(*)	1.000,00	1.000,00
		151.000,00	1.000,00

(a) **Préstamo otorgado por tercero a buena cuenta, para las operaciones de la compañía, no genera intereses.**

(*) **Valores entregado por accionista Byron Bravo Vera por apertura de cuenta corriente No. 11119239 Banco Guayaquil.**

LL) Capital Social

La composición de capital social es la siguiente:

CAPITAL SOCIAL

<u>NOMBRES Y APELLIDOS</u>	<u>VALOR NOMINAL</u>	<u>No. ACCION</u>	<u>TOTAL</u>
Bravo Vera Byron Xavier	1.00	971.352	971.352,00
Bravo Vera Ronald Stuart	1.00	647.568	647.568,00
Inmobiliaria Bravo Vera Inbrave S.A.	1.00	1.684.000	1.684.000,00
		3.302.920	3.302.920,00



JUAN CARLOS RIVERA
CONTADOR GENERAL
REG.#0.46718