

Dr. Fernando Campaña I. . MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

INFORME DE AUDITORIA
DR. FERNANDO CAMPAÑA I. MG.

INPAPEL PATRIA CÍA. LTDA.

EJERCICIO ECONÓMICO: AÑO 2004

Dr. Fernando Campaña I. . MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

CONTENIDO DEL INFORME

1. DICTAMEN DEL AUDITOR

2. BALANCES

2.1. Estado de Situación Financiera

2.2. Estado de Resultados

2.3. Estado de Flujo de Efectivo

2.4. Estado de Evolución del Patrimonio

3. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1. Políticas Contables

3.2. Notas Relativas a las cuentas del Balances

Dr. Fernanado Campaña I. . MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

INFORME

Dr. Fernando Campaña I. . MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores socios y administradores de la compañía Inpapel Patria Cía. Ltda :

He auditado los Estados Financieros de la compañía INPAPEL PATRIA CÍA LTDA., del periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2004 , así como toda la información financiera complementaria que me fue presentada.

El examen lo efectué de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Auditoria, con el propósito de tener certeza de que los estados financieros analizados no contienen exposiciones erróneas significativas, además nuestra opinión se fundamenta en pruebas sobre evidencias observadas de toda la información financiera analizada, evaluamos la aplicación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los procedimientos y mecanismos de control interno, la presentación general de los balances, de tal manera de garantizar nuestra opinión.

La responsabilidad en la preparación de los Estados Financieros básicos mencionados en el primer párrafo recae sobre los administradores de la compañía INPAPEL PATRIA CÍA. LTDA., correspondiéndome emitir una opinión, basado en el trabajo de auditoria practicado.

Mi opinión sobre los estados financieros básicos preparados con fecha 31 de Diciembre del 2004 por la compañía INPAPEL PATRIA CÍA. LTDA. y que los hemos analizado, es que los mismos reflejan razonablemente en todos sus aspectos relevantes, la situación financiera, los resultados, los flujos de efectivo y los cambios en el Patrimonio que se han dado en el periodo económico y tributario comprendido entre el 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2004 de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

DR. FERNANDO CAMPAÑA I. MG.
AUDITOR EXTERNO
Calif. DC No. 108
SC No. 315

Ambato, 25 de Abril del 2005

Superintendencia de Compañías
Carrion
ESPECIALISTA EN


Dr. Fernando Campaña I. . MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

BALANCES

Dr. Fernando Campaña I. . MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

INPAPEL PATRIA CÍA. LTDA.

BALANCE GENERAL

Al 31 de Diciembre del 2004

ACTIVOS		NOTAS
Caja	35,073.58	2
Bancos	2,453.18	2
Clientes	279,683.96	3
Cuentas por Cobrar	60,615.54	4
Inventarios	733,543.56	5
Gastos Anticipados	41,183.97	6
Activos Fijos	143,854.28	7
Otros Activos	211.75	8
Total de Activos	1,296,619.82	
PASIVOS		
Proveedores	869,805.51	9
Obligaciones Bancarias	55,081.49	10
Aportes y Ptmos. IESS por Pagar	3,485.15	11
Varios Acreedores	22,641.80	12
Cuentas por pagar Empleados	18,945.76	13
Otras cuentas por Pagar	8,198.42	14
Préstamos de Socios	29,279.28	15
Total de Pasivos	1,007,437.41	
PATRIMONIO		
Capital Social	26,800.00	16
Reserva Legal	2,092.93	
Reserva de Capital	326,463.47	
Resultados Ejercicios Anteriores	-72,456.33	
Resultado del Ejercicio	6,282.34	
Total Patrimonio	289,182.41	
Total de Pasivos y Patrimonio	1,296,619.82	

Dr. Fernando Campaña I. . MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

**INPAPEL PATRIA CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
Del 1 de Enero al 31 De Diciembre del 2004**

Ventas Totales	1,872,477.24
Descuento en Ventas	-4,534.69
Devolución en Ventas	-5,794.21
Ventas Netas	<u>1,862,148.34</u>
Costo de Ventas Total	<u>1,538,480.38</u>
Utilidad Bruta en Ventas	323,667.96
GASTOS	
Gastos Administrativos y Ventas	262,420.19
Gastos Financieros	43,884.55
	<u>306,304.74</u>
Total de Gastos	306,304.74
UTILIDAD OPERACIONAL	17,363.22
Otros Ingresos	4,410.69
Otros Egresos	15,491.57
	<u>15,491.57</u>
Utilidad del Ejercicio	<u>6,282.34</u>

Dr. Fernando Campaña I. . MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

INPAPEL PATRIA CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE CAJA
Al 31 de Diciembre del 2004

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de Clientes	1,782,914.95
Pagado a Proveedores y Empleados	-1,667,962.14
Intereses Pagados	-43,884.55

Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación **71,068.26**

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:

Incremento de Inversiones	0.00
Adquisición de Propiedades	-28,952.59

Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Inversión **-28,952.59**

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones a Corto Plazo	-39,369.88
Disminución/Aumento de Efectivo en el Patrimonio	

Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamiento: **-39,369.88**

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:

Incremento del presente año	2,745.79
Saldo Inicial	34,780.97

Saldo Final de Caja **37,526.76**

Dr. Fernando Campaña I. . MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad del Ejercicio	6,282.34
Ajustes a la Utilidad Neta	
Provisión Cuentas Incobrables y Otras	2,826.27
Depreciación	35,631.83
Cambios en los Activos y Pasivos	
Aumento/Disminución Obligaciones por Cobrar	-165,173.65
Aumento/Disminución de Inventarios	-39,676.58
Aumento/Disminución Obligaciones por Pagar	231,178.05
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	<u>71,068.26</u>

INPAPEL PATRIA CÍA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Al 31 de Diciembre del 2004

Cuentas	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados Ejercicios Ant.	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 31/12/2003	26,800.00	2,092.93	326,463.47	28,378.12	-100,834.45	282,900.07
Capital Social						0.00
Reserva Legal						0.00
Reserva de Capital						0.00
Resultados Ejercicios Anteriores				-100,834.45	100,834.45	0.00
Resultado del Ejercicio					6,282.34	6,282.34
Apropiación/Distribución						0.00
Saldo al 31/12/2004	26,800.00	2,092.93	326,463.47	-72,456.33	6,282.34	289,182.41

Auditor Externo - Reg. Noc. DNC 108, SC 315 - email: dte@andina.net.net
 Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefonos: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR
Dr. Fernando Campaña I. MG.

Dr. Fernando Campaña I. . MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

NOTAS

Dr. Fernando Campaña I. . MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1.- POLÍTICAS CONTABLES

BASE DE PRESENTACIÓN DE BALANCES

La estructura de los balances presentados por la compañía se basa a lo establecido en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad Nos. 1 y 3, el registro contable se lo realiza al costo histórico, procesándose toda la información mediante la aplicación del sistema informático denominado Sistemas Modulares.

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

La compañía registra como efectivo o equivalentes los valores que mantiene en Caja en los diferentes puntos de venta y los depósitos bancarios tanto de los bancos de Riobamba como de Quito.

EXIGIBLE

Se agrupan como exigibles los créditos otorgados a los clientes, préstamos a empleados, socios y a terceros por diversas razones, con vencimiento es a corto plazo.

VALUACIÓN DE INVENTARIOS

Los inventarios son valorados al costo histórico, sea al de adquisición en el caso de las mercaderías o materias primas, y, el de producción en el caso de producción en proceso o terminada.

ACTIVOS FIJOS

Los activos fijos son registrados al costo histórico hasta que los mismos presten servicios a la compañía, por formar parte de los equipos de cómputo se registran los programas como parte de este grupo, se deprecian por el desgaste sufrido según los porcentajes legales así:

Edificios e Instalaciones	5%
Maquinaria y Equipo	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Oficina	10%
Equipos de Cómputo	33%
Programas y Sistemas de Cómputo	33%
Vehículos	20%

Dr. Fernando Campaña I. . MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

PROVISIONES

Las provisiones se han efectuado por los beneficios sociales, cuentas incobrables.

DISPOSICIONES TRIBUTARIAS

Las retenciones en la fuente tanto del Impuesto al Valor Agregado como del Impuesto a la Renta se aplicarán en los siguientes porcentajes

Retenciones en la fuente	1%, 5% y 8%, según el tipo de transacción
Retenciones del IVA	30%, 70%, 100%, según el tipo de transacción
Actividades de Construcción	30%
El IVA por transferencias de bienes y/o servicios	12%

El monto base para efectuar las retenciones en la fuente del impuesto a la renta es de \$ 50.

Según el artículo 38 del Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno se establece la tarifa de impuesto a la renta, debiendo ser el 25% o en caso de efectuarse reinversión de utilidades el 15%

INFLACIÓN

La inflación según datos del Banco Central del Ecuador al 31 de diciembre del 2004 es de 1,95%, por lo tanto para efectos comparativos habrá de considerarse este porcentaje.

ASPECTOS LABORALES

A partir del año 2005 según Registro Oficial # 542, se fija para el sector privado la remuneración mínima sectorial en \$ 150, un incremento del 2% en las tablas sectoriales y el valor mínimo para el trabajo por horas de \$ 0,97

Dr. Fernando Campaña I. . MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

NOTA 2.- CAJA Y EQUIVALENTES

Los valores disponibles en efectivo y sus equivalentes al 31 de diciembre del 2004 se presentan así:

CAJA		34,195.89
Caja General Quito	3,976.89	
Caja General Riobamba	28,994.51	
Caja Punto de Venta Riobamba	<u>1,224.49</u>	
BANCOS		2,453.18
Internacional Cta. 300060089-9	1,687.98	
Produbanco Cta. 2150000134	<u>765.20</u>	
Total		<u>36,649.07</u>

NOTA 3.- CLIENTES

Las obligaciones comerciales pendientes de cobro al cierre del año se presentan con los saldos siguientes:

CLIENTES ORIENTE		20,827.23
Angel Lema Yambay	18,264.17	
Fábrica	0.01	
Raúl Morocho J.	<u>2,563.05</u>	
CLIENTES SIERRA		143,853.72
Angel Lema Yambay	22,315.93	
Fábrica	44,363.60	
Oswaldo Jerez Torres	12,287.15	
Raúl Morocho J.	64,877.09	
Susana Brito	<u>9.95</u>	

Dr. Fernanado Campaña I. . MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

CLIENTES QUITO		123,925.53
Edison Moya	3,861.41	
Quito A. E.	2,036.26	
Almacén	63,379.33	
Jaime Tonato	1,734.86	
Luis Silva	2,999.02	
Margarita Salazar	19,701.19	
Xavier Vallejo	30,213.46	
CLIENTES COSTA		3,342.45
Fábrica	2,204.43	
Margarita Salazar	7.68	
Oswaldo Jerez Torres	1,130.34	
(-) Provisión Ctas Incobrables		-12,264.97
Total		<u>279,683.96</u>

La compañía efectuó la provisión para cuentas incobrables aplicando el 1% sobre el saldo de los créditos comerciales concedidos en el año 2004.

NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR

Las obligaciones por cobrar a empleados, accionistas y terceros al 31 de diciembre se presentan como sigue:

PRESTAMOS A EMPLEADOS		4,334.07
Andrade Angel	544.27	
Alvarez Washington	76.63	
Alvarez Yovani	86.67	
Granizo Fernando	95.41	
Guadalupe Raquel	240.21	
Guerrero Walter	131.21	
Lema Angel	576.00	
Sánchez Marco	1,098.70	
Remache Carlos	107.16	
Toapanta Enrique	510.00	
Merino Gabriel	207.03	
Lemache Carlos	249.33	
Otros de menor cuantía	411.45	

Dr. Fernando Campaña I. . MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

PRESTAMOS ACCIONSITAS		46,490.04
Espinoza Armando	20,759.07	
Espinoza Guillermina	<u>25,730.97</u>	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		9,791.43
Cheques en Garantía	700.00	
Otras cuentas por Cobrar Quito	8,369.69	
Otros de menor cuantía	<u>721.74</u>	
Total		<u>60,615.54</u>

NOTA 5.- INVENTARIOS

Los saldos de inventarios de materiales y productos terminados existentes al 31 de diciembre constatados por el equipo de auditoria se presentan así:

Materias Primas y Abastecimiento	267,465.42
Productos Terminados	<u>466,078.14</u>
Total	<u>733,543.56</u>

NOTA 6.- GASTOS ANTICIPADOS

Refleja los pagos adelantados del impuesto a la renta así como por importaciones, , sus saldos al cierre del año son:

Retenciones en la Fuente Clientes - 2003	20,639.10
Importaciones en Tránsito	<u>20,544.87</u>
Total	<u>41,183.97</u>

NOTA 7.- ACTIVOS FIJOS

Los saldos y movimientos de los bienes muebles e inmuebles que prestan servicios a la compañía en el presente año se presentan como sigue:

Dr. Fernando Campaña I. . MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

RUBROS	Saldo Inicial	Variación	Saldo Final
Terrenos	1,893.37	0.00	1,893.37
Edificios	91,072.69	0.00	91,072.69
Muebles y Equipos	24,378.70	1,345.17	25,723.87
Vehículos	50,169.76	0.00	50,169.76
Maquinaria y Equipo	353,425.49	27,607.42	381,032.91
(-) Depreciación Acumulada	-370,711.41	-35,326.91	-406,038.32
Total de Activos Fijos	150,228.60	-6,374.32	143,854.28

NOTA 8.- OTROS ACTIVOS

Comprende el software y cuentas pendientes de liquidar, al 31 de diciembre se presentan con los saldos siguientes:

Software		167.64
Software Contable (Programa Apolo)	1,394.40	
(-) Amortización Acumulada	<u>-1,226.76</u>	
Cuentas por Liquidar		<u>44.11</u>
Total		<u>211.75</u>

NOTA 9.- PROVEEDORES

Las obligaciones a corto plazo con los proveedores de mercaderías y materias primas presentan al 31 de diciembre los siguientes valores:

PROVEEDORES		726,576.52
Baca Internacional Inc.	74,487.49	
Cía. Importadora Regalado	7,244.93	
W. A. Fritze	31,061.80	
Elof Hansson	560,250.18	
Carvajal S.A. Ecuador	29,457.53	
Otros de menor cuantía	<u>24,074.59</u>	
C.C. I. Pichincha # 12190801		<u>143,228.99</u>
Total		<u>869,805.51</u>

Dr. Fernando Campaña I. . MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

NOTA 10.- OBLIGACIONES BANCARIOS

Las obligaciones que la compañía mantiene con instituciones financieras al 31 de diciembre son como sigue:

Produbanco	14,923.07
Produbanco	31,566.00
Pichincha	6,769.73
Pichincha	<u>1,822.69</u>
Total	<u>55,081.49</u>

NOTA 11.- APORTES Y PRÉSTAMOS AL IESS POR PAGAR

Las obligaciones que la compañía tiene que cumplir con el IESS por retenciones de aportes efectuadas a los empleados, se presentan como sigue:

Aportes al IESS por Pagar	3,101.47
Préstamos IESS por Pagar	<u>383.68</u>
Total	<u>3,485.15</u>

NOTA 12.- VARIOS ACREEDORES

Las obligaciones por pagar a terceros con vencimiento a corto plazo al 31 de diciembre presentan los saldos siguientes:

Seguros por Pagar	4,934.44
Otras cuentas por Pagar	4,359.81
Varios Acreedores	<u>13,347.55</u>
Total	<u>22,641.80</u>

Dr. Fernando Campaña I. . MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

NOTA 13- CUENTAS POR PAGAR A EMPLEADOS

Las obligaciones pendientes de pago a los empleados de la compañía se presentan al cierre del año como sigue:

Sueldos por Pagar	12,411.32
Utilidades no Distribuidas	<u>6,534.44</u>
Total	<u>18,945.76</u>

NOTA 14- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Se presentan los valores pendientes de pago por concepto del Impuesto al Valor Agregado, su saldo al 31 de diciembre es como sigue:

IVA por Pagar	<u>8,198.42</u>
---------------	-----------------

NOTA 15- PRÉSTAMOS DE SOCIOS

Los préstamos que los socios han otorgado á la compañía se presentan al cierre del año con los saldos siguientes:

Armando Espinoza	238.83
América Saltos	1,557.47
Guillermina Espinoza	20,551.93
Varios socios	<u>6,931.05</u>
Total	<u>29,279.28</u>

Dr. Fernando Campaña I. . MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

NOTA 16- PATRIMONIO

El patrimonio de la compañía al 31 de diciembre se distribuye en las cuentas que se detallan:

Capital Social	26,800.00
Reserva Legal	2,092.93
Reserva de Capital	326,463.47
Resultados Ejercicios Anteriores	-72,456.33
Resultado del Ejercicio	6,282.34
Total	<u>289,182.41</u>
