



Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. – ATECAPSA

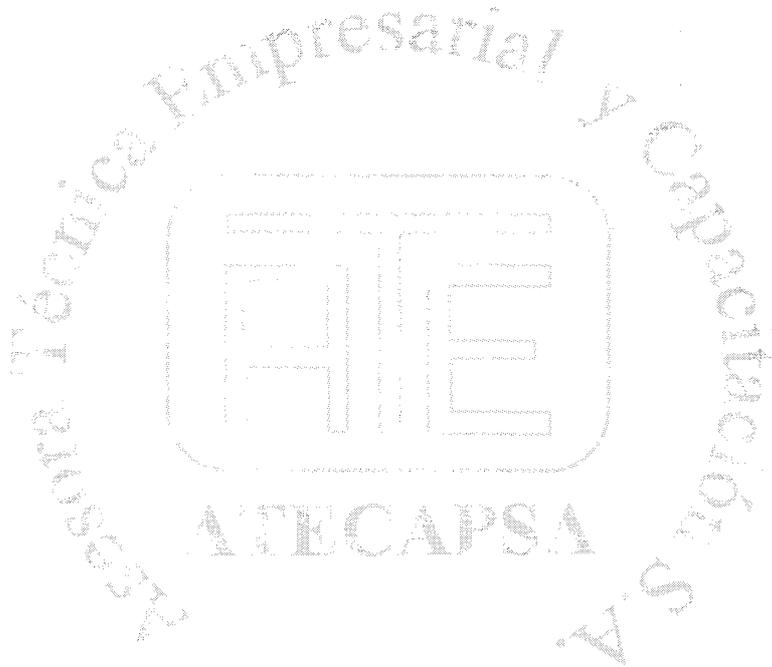
AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nac. SC 576

Guayaquil y Sucre Esq. – Telf. 2829952 Fax 829314 Cel (094)519402 Email ate@andinanet.net

Ambato-Ecuador

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

ATECAPSA



INPAPEL PATRIA CÍA. LTDA.

Ejercicio Económico 2007

ATECAPSA – Auditoría 2007

CONTENIDO DEL INFORME

- 1. DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

- 2. ESTADOS FINANCIEROS**
 - 2.1. Estado de Situación Financiera**
 - 2.2. Estado de Resultados**
 - 2.3. Estado de Flujo de Efectivo**
 - 2.4. Estado de Cambios en el Patrimonio**

- 3. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
 - 3.1. Aspectos Generales**
 - 3.2. Políticas de Contabilidad**
 - 3.3. Notas a las Cuentas del Balances**
 - 3.4. Siglas**



Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. – ATECAPSA

AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nac. SC 576

Guayaquil y Sucre Esq. – Telf. 2829952 Fax 829314 Cel (094)519402 Email ate@andinanet.net

Ambato-Ecuador



DICTAMEN

ATECAPSA – Auditoría 2007

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Directores y Socios de la compañía Inpapel Patria Cía. Ltda.:

Hemos auditado el Balance General de la compañía INPAPEL PATRIA CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio, y, de Flujos de Efectivo, por el año terminado a esa fecha. La elaboración de los Estados Financieros es de responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

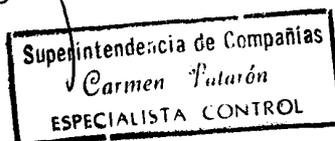
Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas e Internacionales de Auditoría Generalmente Aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. La auditoría incluye el examen a base de pruebas de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. La auditoría incluye también la evaluación de los Principios y Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas aplicadas y, de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía INPAPEL PATRIA CÍA. LTDA al 31 de diciembre del 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Ambato, 23 de Abril del 2008

ATECAPSA
Calif. SC – 576


DR. FERNANDO CAMPAÑA I. MG
GERENTE GENERAL



ATECAPSA – Auditoría 2007



Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. – ATECAPSA
AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nac. SC 576
Guayaquil y Sucre Esq. – Telf. 2829952 Fax 829314 Cel (094)519402 Email ate@andinanet.net
Ambato-Ecuador



ESTADOS FINANCIEROS

ATECAPSA – Auditoría 2007

INPAPEL PATRIA CÍA. LTDA.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO
Al 31 de Diciembre del 2007

ACTIVOS	Al 31-12-2006	Al 31-12-2007	NOTAS
Caja	22,455.95	22,624.71	3
Bancos	16,166.58	71,430.81	3
Clientes	288,825.41	291,907.58	4
Cuentas por Cobrar	75,517.53	80,875.58	5
Inventarios	567,094.07	1,057,265.01	6
Gastos Anticipados	38,013.75	50,951.08	7
Activos Fijos	700,050.98	1,204,366.49	8
Otros Activos	137,173.77	102,355.26	9
Total de Activos	<u>1,845,298.04</u>	<u>2,881,776.52</u>	
PASIVOS			
Proveedores	354,015.51	610,204.18	10
Obligaciones Bancarias	306,641.34	402,511.90	11
Aportes y Ptmos. IESS por Pagar	2,331.51	3,326.68	12
Varios Acreedores	92,655.18	69,337.68	13
Cuentas por pagar Empleados	96,108.77	48,832.96	14
Otras cuentas por Pagar	106,575.06	331,455.47	15
Préstamos de Socios	20,513.96	13,765.50	16
Total de Pasivos	<u>978,841.33</u>	<u>1,479,434.37</u>	
PATRIMONIO			
Capital Social	55,200.00	627,200.00	17
Reserva Legal	2,092.93	3,363.38	
Reserva de Capital	326,463.47	326,463.47	
Revaluación de Activos	529,453.03	529,453.03	
Resultados Ejercicios Anteriores	-86,000.62	-96,944.13	
Resultado del Ejercicio	39,247.90	12,806.40	
Total Patrimonio	<u>866,456.71</u>	<u>1,402,342.15</u>	
Total de Pasivos y Patrimonio	<u>1,845,298.04</u>	<u>2,881,776.52</u>	

INPAPEL PATRIA CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
Del 1 de Enero al 31 De Diciembre del 2007

INGRESOS	Al 31-12-2006	Al 31-12-2007
Ventas Totales	2,244,024.62	3,288,772.11
Descuento en Ventas	-53,221.06	-311,855.50
Devolución en Ventas	-7,802.96	-37,163.20
Ventas Netas	2,183,000.60	2,939,753.41
Costo de Ventas Total	1,741,944.79	2,429,790.44
Utilidad Bruta en Ventas	441,055.81	509,962.97
GASTOS		
Gastos Administrativos y Ventas	335,385.61	355,668.60
Otros Gastos	68,268.26	151,925.92
Total de Gastos	403,653.87	507,594.52
UTILIDAD OPERACIONAL	37,401.94	2,368.45
Otros Ingresos	1,845.96	10,437.95
Otros Egresos	0.00	
Utilidad del Ejercicio	39,247.90	12,806.40

INPAPEL PATRIA CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE CAJA
Al 31 de Diciembre del 2007

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de Clientes	2,947,109.19
Pagado a Proveedores y Empleados	-3,103,802.86
Intereses Pagados	-86,960.97
	<hr/>
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	-243,654.64

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:

Incremento de Inversiones	0.00
Adquisición de Propiedades	-21,663.34
	<hr/>
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Inversión	-21,663.34

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones a Corto Plazo	320,750.97
Disminución/Aumento de Efectivo en el Patrimonio	0.00
	<hr/>
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamiento:	320,750.97

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:

Incremento del presente año	55,432.99
Saldo Inicial	38,622.53
	<hr/>
Saldo Final de Caja	94,055.52



CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad del Ejercicio	12,806.40
Ajustes a la Utilidad Neta	
Provisión Cuentas Incobrables y Otras	14,519.27
Depreciación	47,456.81
Cambios en los Activos y Pasivos	
Aumento/Disminución Obligaciones por Cobrar	13,440.96
Aumento/Disminución de Inventarios	-490,170.94
Aumento/Disminución Obligaciones por Pagar	158,292.86
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	<u>-243,654.64</u>



Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. - ATECAPSA
AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nac. SC 576
 Guayaquil y Sucre Esq. - Telf. 2829952 Fax 829314 Cel. (094)519402 Email ate@unifinanciera.net
 Ambato-Ecuador

INPAPEL PATRIA CÍA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Al 31 de Diciembre del 2007

CUENTAS	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Revaluación de Activos	Resultados Ejercicios Ant.	Resultado del Ejercicio	Total
	Saldo al 31/12/2006	55,200.00	2,092.93	326,463.47	0.00	-86,000.62	39,247.90
Capital Social							0.00
Reserva Legal		1,270.45				-1,270.45	0.00
Reserva de Capital							0.00
Revaluación de Activos				529,453.03			529,453.03
Resultados Ejercicios Anteriores							0.00
Resultado del Ejercicio						12,806.40	12,806.40
Apropiación/Distribución	572,000.00				-10,943.51	-37,977.45	523,079.04
Saldo al 31/12/2007	627,200.00	3,363.38	326,463.47	529,453.03	-96,944.13	12,806.40	1,402,342.15



Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. – ATECAPSA
AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nac. SC 576
Guayaquil y Sucre Esq. – Telf. 2829952 Fax 829314 Cel (094)519402 Email ate@andinanet.net
Ambato-Ecuador



NOTAS AL INFORME

ATECAPSA – Auditoría 2007

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1.- NOTAS GENERALES

NORMAS LEGALES

Para la preparación de los registros contables y la estructuración de los balances, la compañía se fundamenta en los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, Normas Ecuatorianas de Contabilidad, basa sus registros en la aplicación correcta de la Ley de Régimen Tributario Interno, su respectivo Reglamento, Ley de Compañías, Ley de Seguridad Social, Código de Trabajo, y otras demás disposiciones legales que se relacionen con su ámbito financiero.

Según resolución No. 06.Q.ICI-004 emitida por la Superintendencia de Compañías y publicada en el Registro Oficial No. 348 del año 2006, se dispuso que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2009, por lo que se pretende que en el año 2008 se proyecte su aplicación.

DISPOSICIONES TRIBUTARIAS

En el año 2007 por disposiciones tributarias se debió aplicar en el primer semestre los siguientes porcentajes de impuestos y retenciones:

% Impuesto a la Renta	25%, o, en caso de reinvertir utilidades el 15%
Base para Retención de Impuesto Renta	US\$ 50,00, proveedor permanente sin base.
% 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% si hay contratos

Según Registro Oficial No. 98 publicado el 5 de junio del 2007, se deroga la Resolución NAC-0182, publicada en el Registro Oficial No. 52 del 1 de abril del 2003, así como todas sus reformas relativas a retenciones en la fuente del impuesto a la renta, por lo que a partir del 1 de julio del 2008 los nuevos porcentajes de retención son: 1%, 2% y 8% según el tipo de transacción que se realice.

DISPOSICIONES LABORALES

En el año 2007 según Registro Oficial No. 13 publicado el 1 de febrero del 2007 se fijó como sueldo o salario básico unificado la cantidad de US\$ 170,00 para los trabajadores en general del sector privado, por lo cual el cálculo para beneficios sociales se aplica sobre este cuando corresponda.

En el año 2008 según Registro Oficial publicado el 29 de diciembre del 2007 se fijó como sueldo o salario básico unificado la cantidad de US\$ 200,00

Según el Tercer Suplemento del Registro Oficial No.242 del 29 de diciembre del 2007 se expide la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador, que regirá para el año 2008.

NOTA 2.- POLITICAS CONTABLES

PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La compañía estructura sus Estados Financieros aplicando lo establecido en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad 1 y 3 en los párrafos pertinentes.

PERIODO DE REPORTE Y OPORTUNIDAD

Siendo una empresa en marcha y considerando que en el Ecuador el periodo de reporte contable concuerda con un ejercicio económico, la compañía ha cumplido lo establecido en la NEC 1, párrafos 48, 49 y 50, así como con el párrafo 51 relativo a la oportunidad puesto que los balances han sido presentados dentro de las fechas previstas para ser aprobados por la Junta General de Accionistas.

REGISTRO Y ACUMULACIÓN

Los registros contables se preparan considerando el costo de adquisición o prestación de servicios, se acumulan para efectos de la preparación de los estados financieros, aplicando lo establecido en el párrafo 25 de la NEC 1.

CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Son reconocidos como efectivo o equivalentes las recaudaciones diarias sea que éstas sean en dinero o cheques, además se incluyen en este grupo los valores disponibles en los diferentes bancos con los que opera la empresa.

OBLIGACIONES POR COBRAR

Corresponde al activo exigible las obligaciones por cobrar a clientes relacionados con la actividad comercial de la compañía, además se incluyen los préstamos y anticipos a empleados y trabajadores, todos con vencimiento a corto plazo.

La Provisión para Cuentas Incobrables se aplica sobre los créditos comerciales concedidos en el presente año y que aún no se han recuperado al cierre del mismo, a razón del 1% anual según lo determina la Ley.

INVENTARIOS

Los inventarios de materias primas, suministros y materiales son registrados al costo de adquisición local o de importación, en el caso de los productos terminados se valoran acumulando los costos de producción, la valoración de bienes se lo hace al costo promedio ponderado.

ACTIVOS FIJOS

Los bienes muebles e inmuebles se registran al costo de adquisición, depreciándose por el desgaste sufrido en los porcentajes establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno según el siguiente detalle:

Edificios	5%
Maquinaria y Equipo	10%
Vehículos	20%
Muebles de Oficina	10%
Equipo de Oficina	10%
Equipo Electrónico	33%

PASIVOS

Los pasivos corresponden a las obligaciones con proveedores de bienes y servicios, instituciones financieras, así como con empleados e instituciones de control, se clasifican como pasivos a corto plazo, largo plazo.

PROVISIONES

Las provisiones se las efectúa por los beneficios sociales, cuentas incobrables, y la provisión para jubilación patronal de los empleados con más de diez años de servicio, según cálculo actuarial efectuado por la compañía Actuarial Consultores Cía. Ltda.

PATRIMONIO

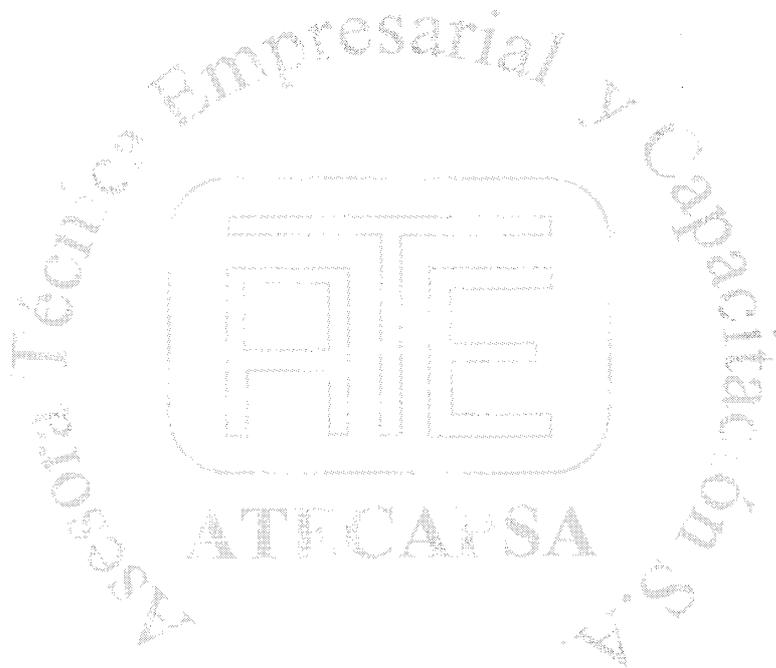
Las cuentas patrimoniales reflejan el aporte de cada accionista así como los movimientos que se han dado en la cuenta de resultados acumulados y reservas por efecto de la distribución de las utilidades.



RECONOCIMIENTO DE INGRESOS Y EGRESOS

Los gastos son reconocidos en el estado de resultados sobre la base de una asociación directa entre los costos incurridos y la ganancia de partidas específicas de ingreso.

Los ingresos y egresos son clasificados como Operacionales y No Operacionales, se reconocen cuando se ha efectuado la entrega o recepción de los bienes o servicios.



NOTA 3.- CAJA Y EQUIVALENTES

Los valores disponibles en dinero y en depósitos bancarios tanto de la matriz como de la sucursal al cerrar el año se presentan como sigue:

Caja Chica Administración	900.01
Caja Chica Anticipos	1,262.87
Caja Efectivo	15,749.29
Caja Cheques	4,532.54
Fondo Rotativo	80.00
Fondo Rotativo	100.00
Banco Pichincha	51,838.92
Banco Internacional	1,313.29
Produbanco	18,278.60
Suman	94,055.52

NOTA 4.- CLIENTES

Las obligaciones por cobrar a los clientes de la compañía distribuidos en los diferentes vendedores, se presentan al cerrar el año así:

Angel Lema	49,823.53
Fábrica	35,560.88
Patricia Lema	8,168.32
Raúl Morocho	61,105.61
A. E.	26,762.76
Almacén	72,533.29
Inpapel Quito	24,110.31
Margarita Salazar	37,946.96
Otros de menor cuantía	1,441.27
Cheques Protestados	-4,744.89
(-) Provisión Cuentas Incobrables	-20,800.46
Suman	291,907.58

La compañía calculó como corresponde la provisión para cuentas incobrables, aplicando el 1% sobre el saldo de los créditos comerciales concedidos en el presente año, el movimiento del año es adecuado.

NOTA 5.- CUENTAS POR COBRAR

Constituyen las obligaciones por cobrar a empleados, accionistas y la sucursal Quito, los cuales al 31 de diciembre se presentan como sigue:

Préstamos Empleados

Andrade Angel	287.43
Morocho Raúl	5,621.76
Guadalupe Raquel	995.51
Lema Angel	2,383.15
Medina Juan Carlos	618.04
Sánchez Marco	277.56
Parra Miryam	2,534.61
Jerez Oswaldo	1,144.80
Espinoza Guillermina	4,467.69
Ruiz Javier	-665.79
Romero María Eugenia	448.65
Salazar Margarita	1,300.21
Otros de menor valor	2,173.39

Préstamos Accionistas

Espinoza Guillermina	3,628.82
Espinoza Armando	13,414.33
Espinoza Catalina	2,164.30

Otras cuentas por Cobrar Quito

Cheques en Garantía	1,500.00
Otras cuentas por Cobrar Quito	37,217.80
Susana Machado	31.74

Suman 80,875.58

NOTA 6.- INVENTARIOS

El saldo de los diferentes inventarios que mantiene la compañía y que fueron constatados por nuestro equipo de auditoria al cerrar el año se presentan con los saldos que siguen:

Bodega Riobamba	1,020,717.06
Bodega Quito	<u>36,547.95</u>
Suman	1,057,265.01

NOTA 7.- GASTOS ANTICIPADOS

Comprende los pagos anticipados por concepto de impuestos que la compañía mantiene pendiente de liquidarse al cierre del año, sus saldos son como sigue:

Retenciones en la Fuente Clientes	50,096.96
Crédito Fiscal del IVA	853.06
Otros créditos tributarios	<u>1.06</u>
Suman	50,951.08

NOTA 8.- ACTIVOS FIJOS

Los saldos de activos fijos y los movimientos que se han dado en el presente año se presentan en el siguiente detalle:

DETALLE	Saldo 31/12/06	Movimientos	Saldo 31/12/07
Terrenos	1,893.37	194,030.38	195,923.75
Edificios	91,072.69	335,422.65	426,495.34
Muebles y Equipos	26,521.10	2,826.32	29,347.42
Vehículos	50,169.76	18,837.02	69,006.78
Maquinaria y Equipo	409,432.91	548,000.00	957,432.91
(-) Depreciación Acumulada	-438,192.07	-35,647.64	-473,839.71
Total de Activos Fijos	140,897.76	1,063,468.73	1,204,366.49

NOTA 9.- OTROS ACTIVOS

Comprende los pagos anticipados a terceros pendientes de aplicarse y los activos diferidos que se vienen amortizando periódicamente, el saldo de estas cuentas al cerrar el año es el que sigue:

Patentes	13,248.00
Software Contable (Programa Apolo)	1,394.40
(-) Amortización Acumulada	-6,308.13
Anticipo Proveedores	31,752.78
Pagos por Aplicar	62,268.21
Suman	102,355.26

NOTA 10.- PROVEEDORES

Las obligaciones por pagar a los proveedores nacionales y del exterior al cerrar el año se presentan con los saldos que se detallan:

Belgo Bekaert Arames S. A.	57,039.84
BIC Ecuador S. A.	2,980.06
Cersa Cía. Ltda.	2,077.10
Cía. Importadora Regalado	5,106.72
Imporsucre S.A.	6,459.80
Ha Industri Trading AB	454,370.37
Editorial Pedagógica Central	1,075.54
Emporio Comercial	1,036.41
Fantape Cía. Ltda.	1,161.87
Oficomer S. A.	4,834.45
Organización Comercial	54,666.69
Papelesa Cía. Ltda.	7,934.40
Plastigómez S. A.	1,701.42
Plasticaucho Industrial S. A.	1,330.11
Produplástico del Ecuador	1,621.02
Propandina	4,707.77
Técnica Unida	1,559.14
Otros de menor valor	541.47
Suman	610,204.18

NOTA 11.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Los créditos con instituciones financieras que tienen vencimiento a corto plazo se presentan al 31 de diciembre según el siguiente detalle:

INSTITUCIÓN	TIPO	ORIGEN	VENCE	%	VALOR
Banco Pichincha	GAFHIP30454200	09-08-07	06-01-08	14.5%	104,000.00
Banco Pichincha	GAFHIP30682300	24-08-07	21-01-08	15.0%	102,911.04
Banco Pichincha	GAFHIP33635300	31-10-07	29-03-08	15.0%	88,000.00
Cartas de Crédito					107,600.86
			Suman		402,511.90

NOTA 12.- APORTES Y PRÉSTAMOS AL IESS

Las obligaciones por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por diferentes conceptos se presentan con los saldos que siguen:

Aportes Patronal al IESS por Pagar	1033.3
Aportes Personal al IESS por Pagar	1,316.76
Fondos de Reserva	827.80
Préstamos IESS por Pagar	<u>148.82</u>
Suman	3,326.68

NOTA 13.- VARIOS ACREEDORES

El valor pendiente de pago a varios acreedores por préstamos o servicios recibidos se presenta con el saldo siguiente:

Seguros por Pagar	6,196.54
Cuentas por pagar Varias	5,903.55
Varios Acreedores	15,546.97
Metrocar	40,265.46
Otros de menor cuantía	<u>1,425.16</u>
Suman	69,337.68

NOTA 14.- CUENTAS POR PAGAR A EMPLEADOS

Las obligaciones por pagar a los empleados de la compañía al 31 de diciembre se presenta con los saldos siguientes:

Cuentas por Pagar a Empleados	15,432.88
15% Utilidad Trabajadores	<u>33,400.08</u>
Suman	48,832.96

NOTA 15.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Comprende los valores pendientes de pago por concepto de impuestos y valores acumulados a terceros y provisiones a largo plazo, el saldo de estas cuentas al cerrar el año es como sigue:

IVA por Pagar	168,210.67
Impuesto a la Renta	1,664.17
Interés Acumulado por Pagar	14,027.49
Varios Acreedores	60,000.00
Depósitos en Tránsito	1,828.16
Retenciones en Tránsito	295.91
Provisión Jubilación Patronal	<u>85,429.07</u>
Suman	331,455.47

NOTA 16.- PRÉSTAMOS DE SOCIOS

Los préstamos otorgados por los socios a la compañía se presentan al cerrar el año como sigue:

Saltos América	3,021.56
Espinoza Armando	10,660.86
Espinoza Guillermina	41.54
Espinoza Catalina	<u>41.54</u>
Suman	13,765.50

NOTA 17.- PATRIMONIO

El patrimonio de la compañía luego de haberse obtenido el resultado del presente ejercicio se presenta como sigue:

Capital Social	627,200.00
Reserva Legal	3,363.38
Reserva de Capital	326,463.47
Revaluación de Activos	529,453.03
Resultados Ejercicios Anteriores	-96,944.13
Resultado del Ejercicio	12,806.40
Suman	1,402,342.15