INDUSTRIAL PAPELERA CAICEDO MIÑO
INDUPAC CIA. LTDA.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

JOSE E. SALVADOR S.
Contador Público Independiente
Salvador & Asociados s.c.

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Socios de

INDUSTRIAL PAPELERA CAICEDO MIÑO CIA. LTDA. "INDUPAC" .

1.- He practicado la auditoria del Balance General adjunto de **INDUSTRIAL PAPELERA CAICEDO MIÑO CIA. LTDA. "INDUPAC"** al 31 de diciembre del 2001, y de los correspondientes estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio, y de Flujo de Fondos en Efectivo, por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos Estados Financieros es de responsabilidad de la Administración de INDUSTRIAL PAPELERA CAICEDO MIÑO CIA. LTDA. "INDUPAC" , siendo mi responsabilidad la de expresar una opinión sobre los mismos, con base de los procedimientos de auditoria que he practicado. Las cifras conexas con dichos estados financieros que se presentan con fines informativos, fueron sometidos al examen de otro Contador Público Independiente, quién expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos, al 8 de mayo de 2001.

2.- Mi trabajo fue efectuado de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoria (N. E. A.). las cuales requieren que la auditoria sea planificada y realizada con el objeto de obtener certeza razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoria comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras y la información revelada en los Estados Financieros; así mismo, incluye la evaluación de los principios de contabilidad observados por la Administración de la Empresa y de las estimaciones de importancia aplicadas para la presentación general de los mismos. Considero que la auditoria que he practicado provee de una base razonable para fundamentar mi opinión.

3.- En mi opinión, los Estados Financieros arriba mencionados, que se acompañan, presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia la situación financiera de **INDUSTRIAL PAPELERA CAICEDO MIÑO CIA. LTDA. "INDUPAC"** , al 31 de diciembre del 2001 los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y el flujo de fondos en efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y con regulaciones vigentes.

4.- Mi opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondiente al año terminado el 31 de Diciembre de 2001 de **INDUSTRIAL PAPELERA CAICEDO MIÑO CIA. LTDA. "INDUPAC",** requerida por disposiciones legales vigentes, se presentará por separado.

C.P.A. José E. Salvador S.
Contador Público Autorizado
Lic. Profesional FNCE No. 1411
Reg. De Auditor Externo No. SC-RNAE 294

INDUSTRIAL PAPEL CAICEDO MIÑO CIA LTDA. "INDUPAC"

BALANCE GENERAL
(Expresado en US dólares)

	Notas	Años terminados en Dic 31 2001	Dic 31 2000
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Bancos	3	34.408,90	44.073,64
Inversiones		-	15.000,00
		34.408,90	59.073,64
Cuentas por cobrar			
Clientes		182.105,33	88.836,07
(-) Provisión Ctas. Incobrables		- 1.821,05	- 888,36
		180.284,28	87.947,71
Anticipo a proveedores		95.925,30	7.241,40
cuentas por cobrar empleados		1.126,51	385,51
		277.336,09	95.574,62
Inventario	4	1.445.309,50	1.243.079,62
Importaciones en Tránsito	5	169.917,11	919,48
Impuestos Anticipados	6	29.858,03	18.534,20
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES		1.956.829,63	1.417.181,56
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, planta y equipos	7		
Costo de Adquisición		796.764,58	790.001,64
Depreciación Acumulada (-)		- 546.308,61	- 470.309,56
NETO		250.455,97	319.692,08
Otros activos		-	52,97
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES		250.455,97	319.745,05
TOTAL DE ACTIVOS		2.207.285,60	1.736.926,61

	Notas	Años terminados en Dic 31 2001	Dic 31 2000
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar:			
Proveedores locales		388.473,01	19.516,72
Proveedores del exterior		180.302,94	47.660,72
		568.775,95	67.177,44
Oblig.bancarias y financieras	8	147.492,00	102.492,00
Obligaciones con la Adm. Trib.	9	1.564,94	23.949,28
Obligaciones con el IESS	10	2.723,74	1.796,88
Varios Acreedores		2.492,34	15.893,73
Otras ctas. Por pagar		534.092,40	745.786,65
Prov. De beneficios sociales	11	6.381,90	4.247,56
TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES		1.263.523,27	961.343,54
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones Financieras L.P.		3.123,00	15.615,00
Prov. De beneficios sociales			
Jubilación patronal		41.737,87	10.703,34
TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES		44.860,87	26.318,34
TOTAL DE PASIVOS		1.308.384,14	987.661,88
CONTINGENCIAS	14		
CAPITAL Y RESERVAS	12		
Capital social		160,00	160,00
Reservas del capital			
Reserva legal		7.226,45	7.675,04
Reservas facultativas		7.704,07	7.704,07
Reserva de capital		506.167,95	503.422,33
		521.098,47	518.801,44
Resultados acumulados			
Utilidad Ejercicio Anterior		247.496,18	172.578,26
Utilidad Ejercicio Corriente		130.146,81	57.725,03
		377.642,99	230.303,29
TOTAL DEL CAPITAL Y RESERVAS		898.901,46	749.264,73
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		2.207.285,60	1.736.926,61

valor no significativo

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

INDUSTRIAL PAPELERA CAICEDO MIÑO CIA. LTDA. "INDUPAC"

ESTADO DE RESULTADOS
(Expresado en US dólares)

	NOTAS	Años terminados en Dic 31 01	Dic 31 00
INGRESOS POR VENTAS			
Ventas netas		-2.304.050,91	-1.483.211,74
Menos: Costo de ventas		1.927.379,29	1.183.469,05
UTILIDAD EN VENTAS		- 376.671,62	- 299.742,69
EGRESOS OPERACIONALES:			
Gastos en ventas			
Comisión en venta y Publicidad		33.557,49	14.668,45
Viaticos y Movilización		7.740,64	7.663,74
Depreciaciones - seguros		21.222,83	12.900,32
Mantenimiento		8.504,60	2.714,85
Gastos generales		17.649,24	5.800,79
		88.674,80	43.748,15
Gastos administrativos			
Sueldos y salarios		35.518,21	18.497,89
Beneficios sociales		38.590,49	14.937,12
Depreciaciones - seguros		11.136,24	12.261,60
Mantenimiento		6.737,18	2.216,25
Gastos generales		39.396,05	52.581,19
		131.378,17	100.494,05
TOTAL DE GASTOS OPERACIONALES		220.052,97	144.242,20
UTILIDAD EN OPERACIONES		- 156.618,65	- 155.500,49
INGRESOS NO OPERACIONALES			
Otros ingresos		- 1.319,06	- 2.466,43
		- 1.319,06	- 2.466,43
EGRESOS NO OPERACIONALES			
Gastos financieros			
Gastos Bancarios		475,63	2.189,35
Intereses y Comisiones		13.241,99	25.584,72
Resultado por Exposición a la Inflación		14.073,28	34.878,04
		27.790,90	62.652,11
UTILIDAD DEL EJERCICIO		- 130.146,81	- 95.314,81
PROVISIONES FINALES:			
15 % participación a trabajadores		- 19.522,02	- 14.297,22
Impuesto a la renta		- 30.198,27	- 20.254,40
Reserva legal		- 4.021,33	- 3.038,16
		- 53.741,62	- 37.589,78
UTILIDAD NETA DESPUES DE IMPUESTOS		- 76.405,19	- 57.725,03

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

INDUSTRIAL PAPELERA CAICEDO MIÑO "INDUPAC" CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
(Expresado en US dólares)

Descripción	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva De capital	Resultados Acumulados Util.Acum.	Ejerc.Corrte	TOTAL
Saldos al 31 de Dic. De 2000	160,00	7.675,04	7.704,07	503.422,33	172.578,26	57.725,03	749.264,73
Traspaso a Utilidades Acumuladas					57.725,03	-57.725,03	0,00
Traspaso a Utilidades Acumuladas		-448,59			763,67		315,08
Ajuste por Corrección Monetaria 2000				2.745,62	16.429,22		19.174,84
Resultados del Ejercicio corriente						130.146,81	130.146,81
Saldos al 31 de Dic. De 2001	160,00	7.226,45	7.704,07	506.167,95	247.496,18	130.146,81	898.901,46

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

INDUSTRIAL PAPELERA CAICEDO MIÑO CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE FONDOS EN EFECTIVO
DEL 01 DE ENERO HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
(Expresado en US dólares)

	FONDOS EN EFECTIVO		
	Aumentan	Disminuyen	NETO
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDAES DE OPERACIÓN:			
Utilidad neta del ejercicio (Antes de Imp.)			130.146,81
Transacciones que no requieren movimientos de fondos en efectivo:			
Depreciaciones - Seguros	75.999,05		
Provisión cuentas incobrables	932,69		
Prov. De beneficios sociales	31.034,53		
	107.966,27		107.966,27
Variaciones del capital de trabajo:			
a) Disminución de activos:			
Inv. Productos terminados	25.966,81		
b) Aumento de pasivos:			
Proveedores nacionales	368.956,29		
Proveedores del exterior	132.642,22		
Obligaciones IESS	926,86		
Obligaciones sociales por pagar	2.134,34		
c) Aumento de activos			
Clientes		93.269,26	
Anticipo a proveedores		88.683,90	
Cuentas por cobrar empleados		741,00	
Inv. De materiales y suministros		168.540,90	
Inv. Productos en proceso		42.695,19	
Inv. Repuesto y herramientas		16.960,60	
Importaciones en transito		168.997,63	
Imp. Y pagos anticipados		11.323,83	
d) Disminución de pasivos			
Obligaciones con la administrac. Trib.		22.384,34	
Varios acreedores		13.401,39	
	530.626,52	626.998,04	- 96.371,52
Fondos netos originados en operaciones			141.741,56
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:			
e) Adquisicion de activos			
Planta y equipos		6762,94	
f) Disminucion de activos de inversion			
Otros activos	52,97		
Inversiones corto plazo	15.000,00		
	15.052,97	6.762,94	8.290,03
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
g) Aumento de pasivos			
Obligaciones Financieras por pagar	45.000,00		
h) Disminucion de pasivos			
Otras cuentas por pagar		192.204,33	
Obligaciones financieras LP		12.492,00	
	45.000,00	204.696,33	- 159.696,33
Fondos netos originados en el ejercicio ec.			- 9.664,74
Fondos disponibles al iniciar el ejercicio			44.073,64
Fondos disponibles al terminar el ejercicio			34.408,90

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

VER NOTA 13 - CONCILIACION DEL FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

INDUSTRIAL PAPELERA CAICEDO MIÑO CIA LTDA.

"INDUPAC"

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Cifras en US. Dólares, excepto que se indique expresamente)

NOTA 1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

INDUSTRIAL PAPELERA CAICEDO MIÑO CIA LTDA. "INDUPAC" es una sociedad constituída al amparo de las Leyes Ecuatorianas el 19 de junio de 1980, y fue inscrita el 14 de noviembre del mismo año, bajo el número 177 ciento setenta y siete en el Registro Mercantil, rubro de Industriales.

Su objetivo principal es la elaboración y comercialización de cuadernos , útiles escolares y de escritorio , artículos de papelería en general y otros derivados de papel ; además la fabricación de viruta y estropajos de acero para limpieza y sus similares

El domicilio principal de la Compañía es en la ciudad de Ambato, pero podrá establecer sucursales , agencias u oficinas en cualquier otro lugar de la República del Ecuador o en el Exterior .

NOTA 2.- PRINCIPALES PRACTICAS Y POLÍTICAS CONTABLES:

A - Preparación de los Estados Financieros

La Compañía prepara sus estados financieros sobre bases de acumulación de costos históricos vigentes en las fechas en que ocurrieron las transacciones. Los estados financieros que se extraen de sus registros contables llevados en un sistema computarizado, fueron ajustados por corrección monetaria en cumplimiento de las regulaciones emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas tanto por la Superintendencia de Compañías como por el Servicio de Rentas Internas, al 31 de marzo de 2000, fecha en que , por las mismas disposiciones, se convirtieron los estados financieros a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. El ejercicio económico observado por la Compañía corre de enero a diciembre de cada año.

B - Inventarios

Las compras de materia prima, suministros y materiales se valorizan al costo de adquisición; los inventarios finales se valorizan al costo promedio de adquisición, que no excede del valor de mercado.

Los inventarios en tránsito se mantienen en cuentas de acumulación en tanto la mercadería se halla en bodega, y se valoran al costo de la factura del proveedor más los gastos relacionados con la internación de cada importación al País.

C – Propiedad, Planta y Equipo

Los activos fijos de la empresa se encuentran registrados contablemente al costo de adquisición. Al 31 de marzo de 2000, dichos activos fueron sometidos al proceso de corrección monetaria, en concordancia con las disposiciones pertinentes (Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17), y convertidos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. Los efectos de la corrección monetaria y de la conversión a dólares se hallan reflejados en las cuentas patrimoniales de Reserva de Capital (Reexpresión Monetaria más Reserva por Revalorización del Patrimonio)

La depreciación es calculada utilizando el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los respectivos componentes del activo fijo y las tasas de depreciación están basadas en las disposiciones legales en vigencia.

Cuando se vende o se retira un bien componente del activo fijo, el valor actualizado y la depreciación acumulada se descargan de las cuentas correspondientes y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparación se cargan a operaciones del año y las mejoras o renovaciones importantes se capitalizan.

D - Reserva para Jubilación Patronal Trabajadores

En concordancia con las disposiciones legales vigentes, La Empresa ha provisto de la correspondiente reserva para Jubilación de los Trabajadores y de la reserva para Indemnizaciones co-relacionada.

El cálculo actuarial pertinente fue efectuado por la empresa LOGARITMO.

E – Participación de Utilidades a Empleados y Trabajadores:

En cumplimiento de disposiciones legales vigentes, la Compañía reconoce una participación del 15% de sus utilidades netas anuales para sus empleados y trabajadores, antes de la estimación del impuesto a la renta, la misma que se registra como una provisión con cargo a los resultados del ejercicio corriente.

F - Impuesto a la Renta:

En concordancia con la disposición pertinente de la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía (después de la asignación de la participación para empleados y trabajadores) está gravada con una tasa del 25 %, en caso de ser distribuída, y del 15 % en el caso de ser asignada para aumentos de capital (después de registrado el aumento). Dicho impuesto se registra como una provisión, con cargo a las utilidades del ejercicio corriente.

G - Reserva Legal:

En cumplimiento de disposiciones de la Ley de Compañías vigente, las Compañías limitadas deben transferir como incremento de la Reserva Legal, un porcentaje no menor del 5% de la utilidad líquida anual (después de participaciones e impuestos), hasta que dicha reserva represente por lo menos el cincuenta por ciento del capital social pagado. Dicha reserva puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en operaciones y deberá ser reintegrada si después de constituirse resulta disminuida por cualquier causa.

Continúa ...../

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EN DIC 31 DE 2001

A la fecha del cierre de cuentas del 31 de Dic. De 2001, las principales cuentas del Balance General y Estado de resultados mostraban los siguientes detalles:

NOTA 3 - CAJA Y BANCOS

	Años terminados en Dic 31 de 2001	Dic 31 de 2000
CAJA		
Caja Chica	40,00	40,00
	40,00	40,00
BANCOS		
Bco. Podubanco 8001060-1		25.615,38
Bco. Produbank 500003	29.989,88	15.234,75
Pichincha 97390035-0	4.378,69	3.183,18
Pacifico 65643 -7	0,33	0,33
TOTAL DE CAJA Y BANCOS	34.368,90	44.033,64

NOTA 4 - INVENTARIOS

	Años terminados en Dic 31 de 2001	Dic 31 de 2000
Materiales	945.817,05	844.008,88
Suministros	139.653,35	72.920,62
Productos en Proceso	72.724,15	30.028,96
Repuestos y Herramientas	36.883,23	19.922,63
Productos terminados	250.231,72	276.198,53
TOTAL INVENTARIOS	1.445.309,50	1.243.079,62

NOTA 5.- IMPORTACIONES EN TRANSITO

	Años terminados en Dic 31 de 2001	Dic 31 de 2000
DUI 1013946	-	13,10
DUI 1054569 (Perú)	-	906,38
DUI 1052174	10,00	-
DUI 1052428	169.897,11	-
DUI 1052424	10,00	-
	169.917,11	919,48

NOTA 6. - IMPUESTOS ANTICIPADOS

	Años terminados en Dic 31 de 2001	Dic 31 de 2000
Anticipos Impto. Renta	11.223,25	7.686,40
Impuesto a la Renta Pagado	18.634,78	10.847,80
	29.858,03	18.534,20

NOTA 7. - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	ACUM. AL 31 DE DIC. 2001			NETO
	Costo Adq.	Depr. Acum	NETO	DIC 31 00
Terrenos	8.482,25	-	8.482,25	8.482,25
Construcciones en Curso	4.131,40	-	4.131,40	-
Maquinaria	637.796,18	467.687,26	170.108,92	223.223,51
Muebles y Enseres	2.629,59	2.255,49	374,10	495,99
Equipo de Oficina	26.371,81	14.700,71	11.671,10	12.743,66
Edificios	21.809,68	18.447,41	3.362,27	4.452,75
Galpones	6.516,04	1.629,01	4.887,03	5.212,83
Vehículos	89.027,63	41.588,73	47.438,90	65.081,09
	796.764,58	546.308,61	250.455,97	319.692,08

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EN DIC 31 DE 2001

NOTA 8. - OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

	Años terminados en	
PRESTAMOS	Dic 31 de 2001	Dic 31 de 2000
Ecuatoriana de Motores	12.492,00	12.492,00
Produbanco	135.000,00	90.000,00
	147.492,00	102.492,00

Las obligaciones por pagar al Produbanco se halla garantizada por Firmas del Gerente de la compañía y generan un interés del 13% anual.
Su vencimiento se realizará dentro del primer semestre del 2002.

NOTA 9. - OBLIGACIONES CON LA ADM. TRIBUTARIA

	Años terminados en	
	Dic 31 de 2001	Dic 31 de 2000
Impuesto Reten. Cobrado	794,7	20.569,48
Impto. Retenido IVA	342,47	3.379,80
Impuesto Pagado y Cobrado	427,77	-
	1.564,94	23.949,28

NOTA 10 - OBLIGACIONES IESS

	Años terminados en	
	Dic 31 de 2001	Dic 31 de 2000
Aporte Patronal	1.507,86	983,40
Aporte Personal	1.160,37	756,75
Préstamos IESS	55,51	56,73
	2.723,74	1.796,88

NOTA 11 - PROVISION PARA BENEFICIOS SOCIALES

	Años terminados en	
	Dic 31 de 2001	Dic 31 de 2000
Décimotercer sueldo	1.092,47	720,30
Décimocuarto sueldo	229,32	249,24
Prov. Para vacaciones	546,43	360,39
Prov. Fondo de reserva	4.513,68	2.917,63
	6.381,90	4.247,56

NOTA 12 - CAPITAL Y RESERVAS

	Años terminados en	
	Dic 31 de 2001	Dic 31 de 2000
Capital social	160,00	160,00
Número de acciones ordinarias y nominativas	1.000	1.000
VALOR NOMINAL POR CADA ACCION	0,16	0,16
Reservas del capital	898.741,46	749.104,73
Asignación proporcional a cada acc. en circulación	898,74	749,10
Capital y reservas	898.901,46	749.264,73
Valor en libros de cada acción en circulación	898,90	749,26

NOTA 13 - CONCILIACION DEL FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

	RECURSOS EN EFECTIVO		
	Aumentan	Disminuyen	NETO
Ventas netas	2.420.268,65		
Costo de ventas		2.052.280,21	
Gastos en ventas		79.920,67	
Gastos administrativos		119.854,37	
Ingresos no operacionales	1.319,06		
Gastos financieros		27.790,90	
	2.421.587,71	2.279.846,15	141.741,56
Fondos netos utilizados en operaciones			141.741,56

NOTA 14. - CONTINGENCIAS

a) Situación Fiscal Tributaria:
La Compañía ha sido designada como Contribuyente Especial de Impuestos, lo cual le asigna responsabilidades adicionales para la retención de impuestos al Valor Agregado de sus clientes, así como del Impuesto a la Renta de sus proveedores. Los impuestos asi retenidos deberán ser depositados en los siguientes treinta días, en concordancia con el calendario específico establecido para ellos en las disposiciones reglamentarias pertinentes. La Compañía deberá emitir reportes especiales de cumplimiento de sus obligaciones de retención, además de formular las declafraciones correspondientes.

b) En concordancia con las disposiciones legales y reglamentarias vigentes, la Compañía podrá ser sometida a la auditoría fiscal de sus impuestos declarados, dentro de los siguientes tres años, a partir de la declaración formulada en fechas oportunas. Por tanto, el Servicio de Rentas Internas podrá disponer la revisión de los impuestos declarados en 2001, 2000 y 1999. En el caso de que se establecieren reconsideraciones del pago de Impuestos, dichas reconsideraciones y los recargos de multas e intereses por mora, afectarán las reservas patrimoniales de la Compañía.

NOTA 15 - EVENTOS SUBSECUENTES

Desde el 2 de Enero de 2002 hasta la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron otros eventos que, en opinión de la Administración de INDUSTRIAL PAPELERA CAICEDO MIÑO "INDUPAC" CIA. LTDA. pudieran tener un efecto significativo en la presentación de los estados financieros.

REPUBLICA DEL ECUADOR
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

INFORME DE CONTROL DE CALIDAD DEL INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

No : SC.ICA.UCIV.02.221
FECHA: 19.08.02

COMPAÑÍA: INDUSTRIAL PAPELERA CAICEDO MIÑO C. LTDA.
EXPED. No. 14788
ACTIVIDAD ACTUAL: Cumple su objeto social
REPRESENTANTE LEGAL: Caicedo Miño Victor Hugo.
DOMICILIO: Ambato
DIRECCION: Pateur 324 y Grecia
CASILLA:
TELEFONO: 840760
SOLICITADO POR: INTENDENTE DE COMPAÑÍAS.
Credencial No. Forma 038 No. 9583 de 19 de agosto del 2002.

NOMBRE O RAZON SOCIAL DEL AUDITOR EXTERNO:
JOSE .E. SALVADOR DIRECCION : Avda Amazonas 743 y Veintimilla Edificio Espinosa 4to piso. TELEFONO: 2528210- 2224951
ASUNTO: ANALISIS DEL INFORME DE AUDITORIA DEL EJERCICIO ECONOMICO 2001. Alcance informe No. 189 del 30 de julio del 2002.
RESUMEN DEL PRONUNCIAMIENTO: El auditor ha cumplido con los requerimientos Institucionales. Lo que comunico para los fines legales consiguientes.

PREPARADO POR: (F):..... FECHA: 19.08.02
Carmen Patarón
ESPECIALISTA CONTROL

REVISADO POR:(F):..... FECHA: 19.08.02
Dr. Paúl Ocaña Soria
INTENDENTE DE COMPAÑIAS DE AMBATO

ANTECEDENTES

1.- Mediante Oficio No. SC.ICA.DI.02. 901 del 30 de Julio 2002, no notificó a la compañía las observaciones que se originaron del Informe de Auditoría Externa No. 189 del 30 de Julio del 2002.

2.- Con fecha 19 de agosto la compañía justifica las observaciones notificadas.

VERIFICACION DE OBSERVACIONES

OBSERVACION

1.- En el dictamen de la auditoria externa, no se indica el lugar de emisión ni la fecha del informe respectivo.

VERIFICACION

Se presenta la hoja del dictamen con fecha 25 de mayo del 2002.

OBSERVACION

2.- Las notas explicativas a los estados financieros auditados no divulgan en todas sus partes, lo estipulado en el parágrafo III del artículo 10 de la Resolución No. 96.1.4.1.003 de 2 de agosto de 1996, publicada en el registro Oficial No. 1004 de 6 de los mismos mes y año y reformada mediante Resolución No. 96.1.4.1.005 de 30 de agosto de 1996, publicada en el Registro Oficial No. 20 de 6 de septiembre del mismo año. Respecto a que en el informe de auditoria no se incluyen los porcentajes de depreciación de los activos fijos.

VERIFICACION

La compañía indica los siguientes porcentajes:

Mobiliario y Enseres	**10% anual**
Maquinaria y Equipo	**10% anual**
Equipos de Oficina	**10% anual**
Equipos de Cómputo	**20% anual**
Vehículos	**20% anual**
Edificios	**5% anual**

OBSERVACION

En el informe de auditor no se considera el nombre correcto de la compañía que es " INDUSTRIAL PAPELERA CAICEDO MIÑO C. LTDA."

VERIFICACION

En el nuevo dictamen enviado por el auditor se infiere el nombre correcto de la compañía.

CONCLUSION

Se acepta las explicaciones dadas por el auditor de la compañía.

José E. Salvador S.
Contador Publico Autorizado

Av. Amazonas No 743 y Veintimilla
Edificio Espinosa, 4to. Piso Ofic.401
Telefax : 2520458 /2224951
E-mail: josesalvadors@hotmail.com
Quito - Ecuador

Ambato, a 19 de agosto de 2002

Señor Doctor
Paúl Ocaña Soria
INTENDENTE DE COMPAÑIAS
Ambato

De mi consideración:

Acuso recibo de su atento oficio No SC. ICA.DI.02.0901 del 31 de julio de 2002 que contiene observaciones al INFORME DE AUDITORIA EXTERNA correspondiente al ejercicio 2001 de la empresa:

INDUSTRIAL PAPELERA CAICEDO MIÑO CIA. LTDA..

Y, al respecto me permito puntualizar lo siguiente:

1.- LUGAR Y FECHA DEL INFORME

Lamento sobremanera no haber incluido dato tan importante en el cuerpo del informe la fecha que debe constar es la siguiente:

Ambato, 25 de mayo de 2002

Para solucionar el error incurrido me permito adjuntar el Dictamen antes mencionado al cual he añadido el dato solicitado.

2.- REVELACIONES REQUERIDAS POR RESOLUCIONES REGLAMENTARIAS (96.1.4.1.003 – 2 de agosto de 1996 – R. O. # 20 – 6 de septiembre de 1996)

Porcentajes de depreciación de Activos fijos:

Solicitamos tomar nota de los siguientes porcentajes de depreciación del activo fijo, información que debió constar como parte de la **Nota 2.- Principales Prácticas Y Políticas Contables, Literal C – Propiedad, Planta Y Equipo,** a los Estados financieros.

Mobiliario y enseres	10% anual
Maquinaria y equipos	10% anual
Equipos de oficina	10% anual
Equipos de cómputo	20% anual
Vehículos	20% anual
Edificios	5% anual

Superintendencia de Compañías
Inés María Naranjo S.
SECRETARIA

José E. Salvador S.
Contador Publico Autorizado

Av. Amazonas No 743 y Veintimilla
Edificio Espinosa, 4to. Piso Ofic.401
Telefax : 2520458 /2224951
E-mail: josesalvadors@hotmail.com
Quito - Ecuador

3.- NOMBRE CORRECTO DE INDUSTRIAL PAPELERA CAICEDO MIÑO CIA. LTDA.

He tomado nota de esta observación y he formulado las enmiendas correspondientes sobre la versión del Dictamen cuyo texto estamos adjuntando.

Confiando de haber proporcionado la información que satisfaga el requerimiento de lo solicitado en su atento oficio del 31 de julio de 2002 me place quedar nuevamente de Ustedes:

Muy atentamente,

C.P.A. José E. Salvador S.
Contador Público Autorizado
Lic. Profesional FNCE No. 1411
Reg. De Auditor Externo No. SC-RNAE 294

c.c. Sr. Víctor Hugo Caicedo
Industrial Papelera Caicedo Miño C. Ltda..

José E. Salvador S.
Contador Publico Autorizado

Av. Amazonas No 743 y Veintimilla
Edificio Espinosa, 4to. Piso Ofic.401
Telefax : 2520458 /2224951
E-mail: josesalvadors@hotmail.com
Quito - Ecuador

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Socios de
INDUSTRIAL PAPELERA CAICEDO MIÑO CIA. LTDA.

1.- He practicado la auditoria del Balance General adjunto de **INDUSTRIAL PAPELERA CAICEDO MIÑO CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2001, y de los correspondientes estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio, y de Flujo de Fondos en Efectivo, por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos Estados Financieros es de responsabilidad de la Administración de **INDUSTRIAL PAPELERA CAICEDO MIÑO CIA. LTDA** , siendo mi responsabilidad la de expresar una opinión sobre los mismos, con base de los procedimientos de auditoria que he practicado. Las cifras conexas con dichos estados financieros que se presentan con fines informativos, fueron sometidos al examen de otro Contador Público Independiente, quién expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos, al 8 de mayo de 2001.

2.- Mi trabajo fue efectuado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoria (N. E. A.). las cuales requieren que la auditoria sea planificada y realizada con el objeto de obtener certeza razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoria comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras y la información revelada en los Estados Financieros; así mismo, incluye la evaluación de los principios de contabilidad observados por la Administración de la Empresa y de las estimaciones de importancia aplicadas para la presentación general de los mismos. Considero que la auditoria que he practicado provee de una base razonable para fundamentar mi opinión.

3.- En mi opinión, los Estados Financieros arriba mencionados, que se acompañan, presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia la situación financiera de **INDUSTRIAL PAPELERA CAICEDO MIÑO CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2001 los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y el flujo de fondos en efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y con regulaciones vigentes.

4.- Mi opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondiente al año terminado el 31 de Diciembre de 2001 de **INDUSTRIAL PAPELERA CAICEDO MIÑO CIA. LTDA.,** requerida por disposiciones legales vigentes, se presentará por separado.

Ambato, 25 de mayo de 2002

C.P.A. José E. Salvador S.
Contador Público Autorizado
Lic. Profesional FNCE No. 1411
Reg. De Auditor Externo No. SC-RNAE 294

REPÚBLICA DEL ECUADOR
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

INFORME DE CONTROL DE CALIDAD DEL INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

No : SC.ICA.UCIV.02.189
FECHA: 30.07.02

COMPAÑÍA: INDUSTRIAL PAPELERA CAICEDO MIÑO C. LTDA.
EXPED. No. 14788
ACTIVIDAD ACTUAL: Cumple su objeto social
REPRESENTANTE LEGAL: Caicedo Miño Victor Hugo.
DOMICILIO: Ambato
DIRECCION: Pateur 324 y Grecia
CASILLA:
TELEFONO: 840760
SOLICITADO POR: INTENDENTE DE COMPAÑÍAS.
Credencial No. Forma 038 No. 9126 de 31 de Mayo del 2002.

NOMBRE O RAZON SOCIAL DEL AUDITOR EXTERNO:
JOSE .E. SALVADOR DIRECCION : Avda Amazonas 743 y Veintimilla Edificio Espinosa 4to piso. TELEFONO: 2528210- 2224951
ASUNTO: ANALISIS DEL INFORME DE AUDITORIA DEL EJERCICIO ECONOMICO 2001
RESUMEN DEL PRONUNCIAMIENTO: El informe de Auditoría Externa no se ciñe a las disposiciones estipuladas en la Resolución No. 96.1.4.1.003 de 2 de agosto de 1996, publicada en el registro Oficial No. 1004 de 6 de los mismos mes y año y reformada mediante Resolución No. 96.1.4.1.005 de 30 de agosto de 1996, publicada en el Registro Oficial No. 20 de 6 de septiembre del mismo año.

Las observaciones externas se debe notificar al Auditor externo con copia al representante legal de la compañía, concediéndole un plazo de 30 días.

PREPARADO POR: (F):..... FECHA: 30.07.02
Carmen Patarón
ESPECIALISTA CONTROL

REVISADO POR:(F): FECHA: 30.07.02
Dr. Paúl Ocaña Soria
INTENDENTE DE COMPAÑIAS DE AMBATO

S E C C I O N I

1	DICTAMEN	
1.13	DIRIGIDO A: señores miembros del directorio y Accionistas	
1.14	LUGAR Y FECHA DEL DICTAMEN . No se indica.	
1.15	PERIODO O PERIODOS AUDITADOS 2001	
1.16	DECLARACION DE QUE EL INFORME CORRESPONDIENTE A AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES	SI (x) NO ( )
1.8	IDENTIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:	
	- ESTADO DE SITUACION	SI (x) NO ( )
	- ESTADO DE RESULTADOS	SI (x) NO ( )
	- ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA O FLUJO DE EFECTIVO	SI (x) NO ( )
	- ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO	SI (X) NO ( )
1.6	DECLARACION DE QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS SON DE RESPONSABILIDAD DE LOS ADMINISTRADORES.	SI (x) NO ( )
1.7	DECLARACION DE QUE EL EXAMEN HA SIDO REALIZADO DE ACUERDO CON LAS NORMAS DE AUDITORIA GENERALMENTE ACEPTADOS.	SI (x) NO ( )
1.11	DECLARACION DE QUE LA AUDITORIA HA SIDO PLANIFICADA Y REALIZADA PARA OBTENER UN RAZONABLE GRADO DE SEGURIDAD DE QUE LOS ESTADOS FINNACIEROS ESTAN EXCENTOS DE EXPOSICIONES ERRONEAS DE CARÁCTER SIGNIFICATIVO.	SI (x) NO ( )
1.9	DECLARACION DE QUE LA AUDITORIA INCLUYE:	
	- EXAMEN A BASE DE PRUEBAS DE EVIDENCIA	SI (x) NO ( )
	- EVALUACION DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALEMENTE ACEPTADOS Y DE ESTIMACIONES IMPORTANTES REALIZADAS POR LA ADMINISTRACION.	SI (x) NO ( )
	- EVALUACION DE LA PRESENTACION GENERAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.	SI (x) NO ( )
1.13	OPINION SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS	
	TIPO DE OPINION (favorable)	SI (x) NO ( )
FIRMA DE RESPONSABILIDAD		SI (x) NO ( )
1.15	No. DE REGISTRO NACIONAL DE AUDITORES EXTERNOS	SI (x) NO ( )
1.16	No. DE LICENCIA PROFESIONAL	SI (x) NO ( )

2.- SE INCLUYEN EN EL INFORME LOS SIGUIENTES ESTADOS FINANCIEROS

2.13 - ESTADO DE SITUACION	SI (x) NO ( )
2.14 . ESTADO DE RESULTADOS	SI (x) NO ( )
2.15 . ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO	SI (x) NO ( )
2.16 . ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA O FLUJO DE EFECTIVO	SI (X) NO ( )
3.- EXISTEN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	SI (x) NO ( )
LAS NOTAS DIVULGAN LO MENCIONADO EN LO ESTIPULADO EN EL PARAGRAFO III DEL ARTICULO 10 DE LA RESOLUCION No. 96.1.4.1.003 DE 2 DE AGOSTO DE 1996 Y REFORMADA EN LA RESOLUCION No. 96.1.4.1.005 DE 30 DE AGOSTO DE 1996.	SI (x) NO( )
• PRINCIPALES POLITICAS Y PRINCIPIOS CONTABLES	SI (x) NO ( )
• PRESTAMOS OTORGADOS A ACCIONISTAS, SOCIOS, DIRECTORES, PERSONAL Y COMPAÑIAS RELACIONADAS.	SI ( ) NO ( )np
• INVERSIONES EN COMPAÑIAS RELACIONADAS O EN EMPRE - SAS CON SOCIOS OACCIONISTAS MAYORITARIOS COMUNES.	SI ( ) NO ( )np
INDICANDO:	
PORCENTAJE	SI ( ) NO ( )
VALOR EN LIBROS	SI ( ) NO ( )
VALOR NOMINAL	SI ( ) NO ( )
VALOR PROPORCIONAL	SI ( ) NO ( )
DIVIDENDOS RECIBIDOS EN EL EJERCICIO	SI ( ) NO ( )
• CUENTAS DE RESULTADOS ORIGINADAS EN TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS, SOCIOS, DIRECTORES, PERSONAL, COM - PAÑIAS RELACIONADAS Y EMPRESAS CON SOCIOS O ACCIO - NISTAS COMUNES, INDICANDO SI SE EFECTUARON EN TERMI- NOS EQUIPARABLES A OTRAS DE IGUAL ESPECIE REALIZADAS CON TERCEROS.	SI ( ) NO (x)
• ACTIVOS FIJO:	SI (x) NO ( )
MOVIMIENTO DE LOS RUBROS DEL ACTIVO FIJO	SI (x) NO ( )
PORCENTAJES DE DEPRECIACION	SI ( ) NO (X)
• COMPOSICION DEL PASIVO A LARGO PLAZO valor no significativo	SI ( ) NO (x)
DETALLE DE LOS DIFERENTES TIPOS DE OPERACIÓN	SI ( ) NO ( )
TASAS EFECTIVAS DE INTERES	SI ( ) NO ( )
MONTOS ANUALES DE PRINCIPAL PAGADEROS EN LOS PROXIMOS 5 AÑOS.	SI ( ) NO ( )
SALDO A PAGARSE POSTERIORMENTE	SI ( ) NO ( )
• MOVIMIENTO DE PROVISIONES PARA INCOBRABLES, AJUSTE DEL VALOR DE INVERSIONES; IMPUESTOS, BENEFICIOS SO - CIALES Y OTROS SIGNIFICATIVOS	SI ( ) NO (X)
• DETALLE DE ACTIVOS Y PASIVO CONTINGENTES SE ENCUEN- TRE N O NO REGISTRADOS	SI (X) NO ( )

• EN CASO DE SUCURSALES EXTRANJERAS, SE REVELAN LAS TRANSACCIONES ACTIVAS, PASIVAS Y DE RESULTADOS CON LA RESPECTIVA MATRIZ. .	SI ( )	NO ( )np
• COMENTARIOS SOBRE LOS ACONTECIMIENTOS OCURRIDOS ENTRE LA FECHA DE CIERRE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LA FECHA DEL DICTAMEN, SIEMPRE QUE ESTOS SEAN SIGNIFICATIVOS.	SI (x)	NO ( )
4 SE HA EFECTUADO LA REEXPRESION INTEGRAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS. Depreciaciones	SI (x)	NO ( )

ANALISIS Y COMENTARIOS SOBRE EL CONTENIDO DEL INFORME

1.- El informe de Auditoría Externa no se ciñe a las disposiciones estipuladas en la Resolución No. 96.1.4.1.003 de 2 de agosto de 1996, publicada en el registro Oficial No. 1004 de 6 de los mismos mes y año y reformada mediante Resolución No. 96.1.4.1.005 de 30 de agosto de 1996, publicada en el Registro Oficial No. 20 de 6 de septiembre del mismo año.

2.- Las notas explicativas a los estados financieros auditados no divulgan en todas sus partes, lo estipulado en el parágrafo III del artículo 10 de la aludida resolución. Respecto a que en el informe de auditoria no se incluyen los porcentajes de depreciación de los activos fijos .

3.- Existe coincidencia entre las cifras totales del balance auditado y el presentado por la compañía.

S E C C I O N II

ANALISIS DE LA OPINION

1.- DICTAMEN LIMPIO (análisis y comentarios sobre la razonabilidad de la opinión)

" En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de INDUSTRIAL PAPELERA CAICEDO MIÑO CIA. LTDA. INDUPAC al 31 de diciembre del 2001.

2.- OPINION FAVORABLE CON SALVEDADES (Análisis y comentarios de la razonabilidad de la opinión).

INTERNAS

Del estudio y análisis efectuado al informe de auditoría externa sobre los estados financieros de la compañía " INDUSTRIAL PAPELERA CAICEDO MIÑO CIA. LTDA. ." , cortados al 31 de diciembre del 2001, se colige lo siguiente:

1.- El informe de Auditoría Externa no se ciñe a las disposiciones estipuladas en la Resolución No. 96.1.4.1.003 de 2 de agosto de 1996, publicada en el registro Oficial No. 1004 de 6 de los mismos mes y año y reformada mediante Resolución No. 96.1.4.1.005 de 30 de agosto de 1996, publicada en el Registro Oficial No. 20 de 6 de septiembre del mismo año.

2.- Las notas explicativas a los estados financieros auditados no divulgan en todas sus partes, lo estipulado en el parágrafo III del artículo 10 de la aludida resolución. Respecto a que en el informe de auditoria no se incluyen los porcentajes de depreciación de los activos fijos.

3.- De la comparación efectuada entre los estados financieros auditados y los presentados por la compañía, se establece que no se registran diferencias entre sus cifras totales.

EXTERNAS

Del estudio y Análisis del informe de auditoria externa correspondiente al ejercicio 2001, manifiesto lo siguiente:

1.- En el dictamen de la auditoria externa, no se indica el lugar de emisión ni la fecha del informe respectivo.

2.- Las notas explicativas a los estados financieros auditados no divulgan en todas sus partes, lo estipulado en el parágrafo III del artículo 10 de la Resolución No. 96.1.4.1.003 de 2 de agosto de 1996, publicada en el registro Oficial No. 1004 de 6 de los mismos mes y año y reformada mediante Resolución No. 96.1.4.1.005 de 30 de agosto de 1996, publicada en el Registro Oficial No. 20 de 6 de septiembre del mismo año. Respecto a que en el informe de auditoria no se incluyen los porcentajes de depreciación de los activos fijos.

3.- En el informe delauditor no se considera el nombre correcto de la compañía que es " INDUSTRIAL PAPELERA CAICEDO MIÑO C. LTDA".