Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. – ATECAPSA
AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nac. SC 576
Guayaquil y Sucre Esq. – Telf. 2829952 Fax 829314 Cel 092 933 696 *Email* ***ate@andinanet.net***
Ambato-Ecuador

1856

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

INDUPAC

Ejercicio Económico 2008

Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. – **ATECAPSA**
AUDITORES EXTERNOS - **Reg. Nac. SC 576**
Guayaquil y Sucre Esq. – Telf. 2829952 Fax 829314 Cel 092 933 696 *Email* ***ate@andinanet.net***
Ambato-Ecuador

CONTENIDO

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. Políticas Contables Significativas

3.2. Aspectos Generales

3.3. Notas a las Cuentas del Balances

3.4. Siglas utilizadas

Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. – **ATECAPSA**
AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nac. SC 576
Guayaquil y Sucre Esq. – Telf. 2829952 Fax 829314 Cel 092 933 696 *Email* ***ate@andinanet.net***
Ambato-Ecuador

DICTAMEN

Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. – ATECAPSA
AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nac. SC 576
Guayaquil y Sucre Esq. – Telf. 2829952 Fax 829314 Cel 092 933 696 *Email* ate@andinanet.net
Ambato-Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Socios y Junta General de Industrial Papelera Caicedo Miño C. Ltda. INDUPAC:

1. Hemos auditado el Balance General de Industrial Papelera Caicedo Miño C. Ltda. INDUPAC, al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio, y, de Flujos de Efectivo, por el año terminado a esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria.

2. Nuestra auditoria fue efectuada de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Auditoria. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. La auditoria incluye el examen a base de pruebas selectivas, de evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los Principios y Normas de Contabilidad utilizadas y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para emitir nuestra opinión.

3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Industrial Papelera Caicedo Miño C. Ltda. INDUPAC al 31 de diciembre del 2008, los resultados, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Principios y Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias que la compañía tiene en su calidad de agente de percepción y retención de impuestos, se emite por separado.

Ambato, 12 de Marzo del 2009

ATECAPSA
Calif. SC – 576

DR. FERNANDO CAMPAÑA I. MG
GERENTE GENERAL

Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. – **ATECAPSA**
AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nac. SC 576
Guayaquil y Sucre Esq. – Telf. 2829952 Fax 829314 Cel 092 933 696 *Email* ***ate@andinanet.net***
Ambato-Ecuador

ESTADOS FINANCIEROS

INFORMES DE AUDITORES INDEPENDIENTES DEL AÑO 2008 - ATECAPSA

Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. – ATECAPSA
AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nac. SC 576
Guayaquil y Sucre Esq. – Telf. 2829952 Fax 829314 Cel 092 933 696 *Email ate@andinanet.net*
Ambato-Ecuador

INDUSTRIAL PAPELERA CAICEDO MIÑO C. LTDA.
BALANCE GENERAL
Al 31 de Diciembre del 2008

ACTIVOS	2007	2008	
Caja	80.00	80.00	(3)
Bancos	108,392.28	77,723.33	(3)
Clientes	1,100,735.22	1,006,220.20	(4)
Cuentas por Cobrar	219,732.38	470,723.80	(5)
Impuestos Anticipados	54,451.02	90,650.69	(6)
Inventarios	1,773,239.35	1,385,282.71	(7)
Activos Fijos	169,833.06	154,039.96	(8)
Activos Diferidos	11,623.93	9,229.44	
Total de Activos	**3,438,087.24**	**3,193,950.13**	
PASIVOS			
Proveedores	132,117.61	168,366.96	(9)
Varios Acreedores	329,631.33	421,498.18	(10)
Otras Cuentas por Pagar	951,503.22	716,587.30	(11)
Provisiones por Pagar	48,217.21	105,347.44	(12)
Impuestos Retenidos	68,936.32	167,653.13	(13)
Documentos por Pagar	635,222.60	165,111.84	(14)
Provisiones Sociales a Largo Plazo	176,188.48	176,188.48	(15)
Total de Pasivos	**2,341,816.77**	**1,920,753.33**	
PATRIMONIO			(16)
Capital Social	200,000.00	200,000.00	
Reserva Legal	28,612.70	37,459.02	
Reserva Facultativa	7,704.07	7,704.07	
Reserva de Capital	292,349.41	292,349.41	
Resultados de Ejercicios Anteriores	489,870.83	567,604.29	
Resultados del Ejercicio	77,733.46	168,080.01	
Total Patrimonio	**1,096,270.47**	**1,273,196.80**	
Total de Pasivos y Patrimonio	**3,438,087.24**	**3,193,950.13**	

Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. – ATECAPSA
AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nac. SC 576
Guayaquil y Sucre Esq. – Telf. 2829952 Fax 829314 Cel 092 933 696 *Email* ***ate@andinanet.net***
Ambato-Ecuador

INDUSTRIAL PAPELERA CAICEDO MIÑO C. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2008

INGRESOS	**2007**	**2008**
Ventas Tarifa 12%	4,340,860.71	5,736,222.06
Exportaciones	410,231.77	439,163.97
Descuentos y Devoluciones 12%	-774,933.42	-356,486.55
Total de Ingresos	**3,976,159.06**	**5,818,899.48**
COSTOS		
Costo de Ventas	3,207,954.27	4,486,656.99
Utilidad Total en Ventas	**768,204.79**	**1,332,242.49**
GASTOS		
Gastos de Ventas	223,727.13	291,327.63
Gastos Administrativos	349,693.70	663,708.29
Gastos Financieros	57,443.80	68,308.41
Total de Gastos	**630,864.63**	**1,023,344.33**
Utilidad Operacional	**137,340.16**	**308,898.16**
Ingresos no Operacionales	130.53	0.00
Utilidad del Ejercicio	**137,470.69**	**308,898.16**
15% Utilidad a Trabajadores	23,025.93	56,015.70
25% Impuesto a la Renta	32,620.07	75,956.13
Reserva Legal	4,091.23	8,846.32
Utilidad Neta	**77,733.46**	**168,080.01**

Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. – ATECAPSA
AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nac. SC 576
Guayaquil y Sucre Esq. – Telf. 2829952 Fax 829314 Cel 092 933 696 *Email* ***ate@andinanet.net***
Ambato-Ecuador

INDUSTRIAL PAPELERA CAICEDO MIÑO C. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
Al 31 de Diciembre del 2008

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de Clientes	5,913,414.50
Pagado a Proveedores y Empleados	-5,858,194.68
Movimiento de Intereses	-68,308.41
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	**-13,088.59**

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:

Incremento de Inversiones	0.00
Adquisicion de Propiedades	-17,580.36
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Inversión	**-17,580.36**

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones a Corto Plazo	0.00
Disminución/Aumento de Efectivo en el Patrimonio	0.00
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamiento:	**0.00**

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:

Incremento del presente año	-30,668.95
Saldo Inicial	108,472.28
Saldo Final de Caja	**77,803.33**

Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. – **ATECAPSA**
AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nac. SC 576
Guayaquil y Sucre Esq. – Telf. 2829952 Fax 829314 Cel 092 933 696 *Email* ***ate@andinanet.net***
Ambato-Ecuador

CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON ACTIVIDADES DE OPERACION

Resultados del Ejercicio	168,080.01
Ajustes a la Utilidad Neta	
Provisión Cuentas Incobrables y Otras	8,589.70
Depreciación	33,373.46
Cambios en los Activos y Pasivos	
Aumento y disminución Obligaciones por Cobrar	-187,743.98
Aumento/Disminución de Inventarios	387,956.64
Aumento y Disminución Obligaciones por Pagar	-423,344.42
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	**-13,088.59**

Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. ATECAPSA
Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. – ATECAPSA
AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nac. SC 576
Guayaquil y Sucre Esq. – Telf. 2829952 Fax 829314 Cel 092 933 696 *Email ate@andinanet.net*
Ambato-Ecuador

INDUSTRIAL PAPELERA CAICEDO MIÑO C. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2008

CUENTAS	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultado Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 31/12/2007	**200,000.00**	**28,612.70**	**7,704.07**	**292,349.41**	**489,870.83**	**77,733.46**	**1,096,270.47**
Capital Social							0.00
Reserva Legal							0.00
Reserva Facultativa							0.00
Reserva de Capital							0.00
					77,733.46	-77,733.46	0.00
Resultados del Ejercicio						168,080.01	168,080.01
Apropiación/Distribución		8,846.32					8,846.32
Saldo al 31/12/2008	**200,000.00**	**37,459.02**	**7,704.07**	**292,349.41**	**567,604.29**	**168,080.01**	**1,273,196.80**

OK

Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. – **ATECAPSA**
AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nac. SC 576
Guayaquil y Sucre Esq. – Telf. 2829952 Fax 829314 Cel 092 933 696 *Email* ***ate@andinanet.net***
Ambato-Ecuador

NOTAS AL INFORME

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La compañía reconoce como efectivo o equivalentes de dinero los valores que se mantienen como fondos rotativos, los depósitos bancarios de libre disposición y los cheques posfechados a corto plazo.

OBLIGACIONES POR COBRAR

Las obligaciones por cobrar de la compañía a sus clientes se agrupan por zonas y por vendedor, se calcula la provisión para cuentas incobrables a razón del 1% sobre los saldos comerciales del año.

INVENTARIOS

Los inventarios son registrados al costo de adquisición o de importación, según hojas de liquidación, para su valoración se aplica el método promedio ponderado en el caso de las materias primas y mercaderías, mientras que para los productos terminados el costo se lo obtiene en base a hojas de costos.

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 Orgánica de Régimen Tributario Interno según el siguiente detalle:

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

NOTA 2.- NOTAS GENERALES

DISPOSICIONES SOCIETARIAS

Según Registro Oficial Nº 498 publicado el día miércoles 31 de Diciembre del 2008 se establece el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, estableciéndose tres categorías de compañías y que aplicarán a partir de los años 2010, 2011 y 2012 según corresponda.

DISPOSICIONES TRIBUTARIAS

Según Registro Oficial No. 98 publicado el 5 de junio del 2007, en el año 2008 se debió aplicar hasta el mes de abril del 2008 los siguientes porcentajes de impuestos y retenciones:

25%, de impuesto a la renta, o el 15% en caso de reinvertir utilidades
1%, 5% y 8%, de Retención en la Fuente, según el tipo de transacción realizada.
30%, 70%, 100%, de Retención del IVA, según el tipo de transacción realizada.

Con fecha 28 de abril de 2008 se publica en el Registro Oficial No. 325 nuevos porcentajes de retención, incluyéndose el 2% según la transacción realizada.

DISPOSICIONES LABORALES

Para 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, y, para el año 2009 según el Segundo Suplemento del Registro Oficial N° 498 publicado el 31 de Diciembre del 2008 se establece como sueldo o salario básico unificado la cantidad de US$ 218,00.

CAJA Y EQUIVALENTES - NOTA 3.- Los recursos líquidos con que cuenta la compañía al cerrar el año se presentan como sigue:

Caja Chica	80,00
Produbanco Cta. Cte. 800106	72.554,61
Produbank Cta. 500003	1.351,53
Banco Pichincha Cta. Cte. 973900	3.145,99
Banco Internacional 500060	671,20
Total de Efectivo y Equivalentes	**77.803,33**

CLIENTES - NOTA 4.- Las obligaciones por cobrar a los clientes de la compañía, agrupados por vendedor, presentan al 31 de diciembre los saldos que se detallan:

Imporsopapel	79.296,03
Dilipa	104.734,87
Organización V. Hugo Caicedo	96.484,70
Julio César Luna	12.753,76
Paco Industrial y Comercial	14.948,97
Papelería Gaby	12.278,77
Conpapel	55.209,37
Imporsucre	88.624,95
María Torres	10.779,25
María Rivera Boada	25.005,65
Gladys Gavidia	19.305,21
Dilica Guayaquil y Ambato	14.036,10
A y C Escolares Colombia	329.846,59
Libia Godoy	19.145,88
Washington Pizarro	10.504,81
Otros clientes de menor valor	113.265,29
Total de Clientes	**1.006.220,20**

La compañía calculó como corresponde la provisión para cuentas incobrables, a razón del 1% del total de los créditos concedidos en el año y que al cierre del mismo no se han recaudado aún, su valor es de US$ 8.589,70, además se dieron de baja clientes aplicándose sobre el saldo de la provisión acumulada de años anteriores.

CUENTAS POR COBRAR - NOTA 5.- Comprende las obligaciones por cobrar a empleados y terceros, con vencimiento a corto plazo, sus saldos al cierre del año son:

Empleados	
Caicedo Hugo	87.401,22
Lomas Jimmy	-1.962,57
Consuelo González	522,17
Diego Ponce	250,00
Antonio Rodríguez	1.850,00
Anticipo Proveedores	
Heidelberg del Ecuador	70.120,20
Ramiro Monteros	11.879,84
Propal	162.000,00
Vera & Vera	15.924,82
Otros anticipos de menor valor	4.911,04
Cuentas por Cobrar por Cheques	
Cheques Posfechados	55.807,44
Cheques Protestados	62.019,64
Total Cuentas por Cobrar	**470.723,80**

IMPUESTOS ANTICIPADOS - NOTA 6.- Los pagos anticipados de impuestos que la compañía ha efectuado al Servicio de Rentas Internas y que al cierre del año se encuentran pendientes de liquidarse, se presentan con el siguiente saldo:

Impuesto Retenido Pagado	90.650,69

INVENTARIOS - NOTA 7.- Comprende los diferentes inventarios que la compañía mantiene para producir o comercializar, al 31 de diciembre se presentan con los saldos que se detallan:

Materiales Nacionales	17.252,31
Suministros Nacionales	46.429,51
Productos en Proceso	52.698,37
Productos Terminados	563.966,12
Repuestos y Herramientas	86.796,62
Materiales Importados	447.351,12
Suministros Importados	170.788,66
Total de Inventarios	**1.385.282,71**

ACTIVOS FIJOS - NOTA 8.- El saldo de los bienes muebles e inmuebles de la compañía, y el movimiento que éstos han tenido durante el presente ejercicio económico se presentan en el detalle siguiente:

DETALLE	Al 31/12/07	Movimiento	Al 31/12/08
Terrenos	8.482,25	0,00	8.482,25
Edificios	21.809,68	0,00	21.809,68
Galpones	10.838,02	0,00	10.838,02
Maquinaria	875.494,84	0,00	875.494,84
Vehículos	85.857,88	17.580,36	103.438,24
Muebles y Enseres	2.756,73	0,00	2.756,73
Equipo de Oficina	3.251,97	0,00	3.251,97
Equipo de Cómputo	33.877,22	0,00	33.877,22
(-) Dep. Acumulada	-872.535,53	-33.373,46	-905.908,99
Total de Activos Fijos	**169.833,06**	**-15.793,10**	**154.039,96**

PROVEEDORES - NOTA 9.- El saldo de las obligaciones por pagar a los proveedores de la compañía al cierre del año se presenta como sigue:

Organización Com. V. H. Caicedo	8.977,38
Conpapel	27.611,24
Cransa	9.783,41
Alfredo Torres Garliers	11.750,00
Aseguradora del Sur	17.058,33
Cía. Importadora Regalado	8.142,13
Otros de menor cuantía	35.633,99
Alvaro Yépez	39.211,65
Propal S. A.	10.198,83
Total de Proveedores	**168.366,96**

VARIOS ACREEDORES - NOTA 10.- Comprende los valores por pagar a los empleados por sueldos y beneficios, y, a los socios, con vencimiento a corto plazo, sus saldos son los que siguen:

Nóminas por Pagar	23.564,82
Aportes y Préstamos al IESS	9.982,86
15% Utilidad a Trabajadores	56.015,70
Descuento Empleados	10.232,47
Nelly de Caicedo	50.000,00
Rafael Caicedo Miño	60.000,00
Jacqueline Caicedo Miño	70.000,00
Enrique Caicedo Miño	70.000,00
Patricia Caicedo Miño	70.000,00
Otros acreedores de menor valor	1.702,33
Total de Varios Acreedores	**421.498,18**

OTRAS CUENTAS POR PAGAR - NOTA 11.- Refleja las obligaciones por pagar a los socios de la compañía, sus saldos son los que siguen:

Nelly de Caicedo	435.806,42
Rafael Caicedo Miño	70.195,22
Jacqueline Caicedo Miño	70.195,22
Enrique Caicedo Miño	70.195,22
Patricia Caicedo Miño	70.195,22
Total Otras Cuentas por Pagar	**716.587,30**

PROVISIONES POR PAGAR - NOTA 12.- Los valores pendientes de pago a los empleados de la empresa por beneficios sociales, al cerrar el año se presentan con los saldos que se detallan:

Décimo Tercer Sueldo	3.217,01
Décimo Cuarto Sueldo	5.074,55
Vacaciones	33.584,14
Fondo de Reserva	15.139,96
Jubilación Patronal	31.407,69
Desahucio	15.943,54
Intereses por Pagar	980,55
Total Provisiones por Pagar	**105.347,44**

IMPUESTOS RETENIDOS - NOTA 13.- Los valores retenidos por concepto de impuestos que la compañía ha efectuado en su calidad de agente de retención al cerrar el año se presenta como sigue:

Impuesto Retenido Cobrado	35.963,06
Impuesto Retenido del IVA	53.196,34
IVA Pagado	2.537,60
Impuesto a la Renta	75.956,13
Total de Impuestos Retenidos	**167.653,13**

DOCUMENTOS POR PAGAR - NOTA 14.- Las obligaciones con instituciones financieras se presentan al cerrar el ejercicio así:

ENTIDAD	Produbanco	Produbanco
OPERACIÓN	Car105000306700	Car105003499000
ORIGEN	25/08/08	23/12/08
VENCIMIENTO	26/11/09	24/11/10
INTERES	7,50%	11,20%
VALOR	151.421,84	13.690,00

PROVISIONES SOCIALES A LARGO PLAZO - NOTA 15.- Corresponde a la provisión para jubilación patronal calculada por la compañía Logaritmo Cía. Ltda., al cerrar el año el valor por esta provisión es de US$ 176.188,48

PATRIMONIO - NOTA 16.- El patrimonio de la compañía al cerrar el año se presenta distribuido en las cuentas que se detallan:

Capital Social	200.000,00
Reserva Legal	37.459,02
Reserva Facultativa	7.704,07
Reserva de Capital	292.349,41
Resultados de Ejercicios Anteriores	567.604,29
Resultados del Ejercicio	168.080,01
Total de Patrimonio	**1.273.196,80**