

FAVALLE CIA. LTDA.

AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

CONTENIDO	pág.
Informe del Auditor Independiente	1-2.
Estado de Situación Financiera	3-4
Estado de Resultados Integral	5
Estado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7-8
Notas a los Estados Financieros	9-14

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas y
Señores Miembros del Directorio de

"FABRICA DE PAPEL HIGIENICO DEL VALLE - FAVALLE CIA. LTDA."

Quito DM, 20 de mayo del 2013

1. Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía "FABRICA DE PAPEL HIGIENICO DEL VALLE – FAVALLE CIA. LTDA"., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados, de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, con un resumen de las políticas contables significativas en uso y las notas aclaratorias pertinentes a los estados financieros.

2. Responsabilidad de la Gerencia con relación a los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esa responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros, a fin de que no estén afectados por distorsiones significativas sean estas causadas por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la presentación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

3. Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros que se presentan en las páginas de la 3 a la 8, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que la auditoría sea planificada y realizada para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para la obtención de evidencias de auditoría, sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor y de la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros. Una auditoría también comprende la evaluación de los principios de contabilidad aplicados y de las estimaciones contables hechas por la administración que sean razonables; así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión de auditoría.

4. Opinión del Auditor

En nuestra opinión; los estados financieros arriba indicados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía "FABRICA DE PAPEL HIGIENICO DEL VALLE – FAVALLE CIA. LTDA". al 31 de diciembre de 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)., y las disposiciones impartidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Atentamente,



CPA. LCDO. SEGUNDO ALBA

AUDITOR EXTERNO
SC. RNAE No. 382
Registro Nacional de Auditores Externos

FAVALLE CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVOS	NOTAS	31 de diciembre	
		2012	2011
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	690.340	542.389
Documentos y Cuentas por cobrar	4	642.218	727.292
Otras cuentas por Cobrar	5	60.383	19.806
Inventarios	6	937.638	595.945
Seguros pagados por anticipado		34.553	34.448
Activos por impuestos corrientes	7	138.183	104.448
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2.503.315	2.024.328
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	8		
Terreno		333.689	14.185
Edificio		911.029	372.059
Maquinaria y Equipo		2.330.808	2.341.388
Instalaciones		701.136	714.762
Equipo de oficina		7.339	9.543
Equipo de computación		7.040	13.161
Equipo de seguridad		-	870
Vehículos		66.258	45.873
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		4.357.299	3.511.841
Depreciación Acumulada		(1.010.927)	(779.891)
Deterioro Acumulado de Propiedades Planta y Eq		(364)	-
TOTAL PROPIEDADES PLANTA Y EQ. (NETO)		3.346.008	2.731.950
OTROS ACTIVOS			
Activos por Impuestos Diferidos		138.166	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		3.484.174	2.731.950
TOTAL ACTIVO		5.987.489	4.756.278

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Continúa...

FAVALLE CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (Expresado en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
PASIVO Y PATRIMONIO	NOTAS	2012	2011
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar	9	297.608	451.094
Obligaciones con la Administración Tributaria	10	158.432	164.364
Obligaciones con el IESS	11	19.390	16.361
Por beneficios de Ley a Empleados	12	74.865	45.165
Participación a trabajadores		87.342	70.100
Préstamos Bancarios		575.463	690.964
Cuentas por pagar Accionistas	13	254.652	254.652
Otros		958	570
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.468.710	1.693.270
PASIVO NO CORRIENTE			
Provisiones por beneficios a empleados	14	389.778	115.325
Obligaciones con Instituciones Financieras	15	28.025	44.758
Cuentas por pagar diversas relacionadas	16	1.724.422	1.724.422
Pasivos por Impuestos diferidos		214.583	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		2.356.807	1.884.505
TOTAL PASIVO		3.825.517	3.577.775
PATRIMONIO			
Capital Social	17	1.040.000	740.000
Reserva Legal	18	71.158	54.654
Resultados Acumulados	19	641.390	53.779
Resultados del Ejercicio (Neto)		409.424	330.070
TOTAL PATRIMONIO		2.161.972	1.178.503
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		5.987.489	4.756.278

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

FAVALLE CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL (Expresado en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
	NOTAS	2012	2011
INGRESOS			
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ventas	20	6.879.859	5.771.601
Otros	21	7.165	69.368
TOTAL INGRESOS		6.887.024	5.840.969
Menos: COSTOS			
COSTOS OPERACIONALES	22	5.626.044	4.585.211
MARGEN BRUTO		1.260.980	1.255.758
Menos: GASTOS			
Gastos de ventas		232.997	198.510
Gastos de administración		298.401	295.508
Gastos de producción		74.567	268.875
Otros		72.733	25.532
TOTAL GASTOS		678.698	788.425
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		582.282	467.333
Participación a trabajadores (15%)		(87.342)	(70.100)
Impuesto a la renta (23%)		(85.516)	(67.163)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		409.424	330.070

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

FAVALLE CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (Expresado en U.S. dólares)

	NOTAS	31 de diciembre	
		2012	2011
CAPITAL SOCIAL			
Saldo al 1 de enero		740.000	500.000
Aumento de capital		300.000	240.000
TOTAL CAPITAL SOCIAL	17	1.040.000	740.000
 RESERVA LEGAL			
Saldo al 1 de enero		54.654	41.630
Asignación registrada en el periodo		16.504	13.024
TOTAL RESERVA LEGAL	18	71.158	54.654
 RESULTADOS ACUMULADOS	19		
Saldo al 1 de enero		53.779	46.316
Transferencias		314.280	260.487
Transferencia a Reserva Legal		-	(13.024)
Transferencia por Aumento de Capital		(300.000)	(240.000)
Ajuste		(714)	-
Resultados acumulados por aplicación NIIF		574.045	-
TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS		641.390	53.779
 RESULTADOS DEL EJERCICIO			
Saldo al 1 de enero		330.070	260.487
Transferencia a Resultados Acumulados		(330.070)	(260.487)
Resultados de Ejercicio (NETO)		409.470	330.070
TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO		409.470	330.070
 TOTAL DEL PATRIMONIO		2.161.972	1.178.503

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

FAVALLE CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresado en U.S. dólares)

	31 de diciembre	
	2012	2011
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes y otros	6.959.001 ✓	5.309.624
Pagado a proveedores y otros	(6.642.550)	(5.247.068)
Impuestos por pagar	(82.487)	(67.163)
Provisiones sociales	29.700 ✓	131.627
Participación a trabajadores	(70.100) ✓	(70.100)
Resultados acumulados por aplicación NIIF	574.045 ✓	-
Otros ingresos	7.165	43.836
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	774.774 ✓	100.756
FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de activos fijos	(845.458) ✓	(344.240)
Otros activos	(138.166) ✓	(3.988)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(983.624) ✓	(348.228)
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones con instituciones financieras	(115.501) ✓	-
Pasivos a Largo Plazo	472.302	649.649
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	356.801 ✓	649.649
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		
Disminución/aumentos durante el año	147.951	402.177
al inicio del año	542.389	140.212
A FIN DE AÑO	690.340 ✓	542.389

FAVALLE CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresado en U.S. dólares)

	31 de diciembre	
	2012	2011
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	409.424	330.070
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	231.400 ✓	321.660
Resultados acumulados por aplicación NIIF	574.045 ✓	-
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por Cobrar	85.074	(500.167)
Otras cuentas por Cobrar	(40.577) ✓	554
Pagos Anticipados	(33.840) ✓	96.469
Inventarios	(341.693) ✓	(40.096)
Anticipos Recibidos	(5.932) ✓	1.894
Cuentas por pagar	(153.486) ✓	(841.171)
Por obligaciones financieras	-	691.532
Otras cuentas por pagar	388	-
Impuestos por Pagar	32.729	38.190
Provisiones Sociales	17.242	1.821
Total de los cambios en activos y pasivos	(440.095)	(550.974)
Total de los ajustes	365.350	(229.314)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	774.774	100.756