

**MATALLANA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2010**

**MATALLANA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

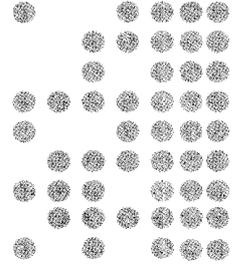
Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$/. - Dólares estadounidenses.



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de **MATALLANA S.A.**  
20 de mayo de 2011

### Estados financieros auditados

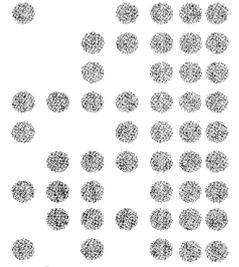
1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de MATALLANA S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; la selección y aplicación de políticas de contabilidad apropiadas; y, la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### Responsabilidad del auditor independiente

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las que requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Salvedad por limitación

6. No hemos recibido la información solicitada en cartas de confirmación de transacciones y saldos, con corte al 31 de diciembre de 2010, enviados a los siguientes proveedores significativos: Gold East Trading Company y Avery Dennison.

Opinión del auditor independiente

7. En nuestra opinión, excepto por los efectos que podrían existir derivado de lo mencionado en el párrafo 6, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de MATALLANA S.A. al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.

Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

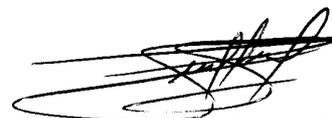
8. La compañía prepara sus estados financieros con base en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, los resultados de su operación y flujos de efectivo de MATALLANA S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Informe de cumplimiento tributario

9. Nuestro informe sobre el cumplimiento por parte de la compañía sobre la determinación y pago de las obligaciones tributarias establecidas por la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento se emitirá por separado.

*BCG Business Consulting Group*

**BCG Business Consulting Group  
del Ecuador Cía. Ltda.  
Registro Nacional de Auditores  
Externos No. SC.RNAE-376**



**M.B.A. Jefferson Galarza Salazar  
Socio División de Auditoría  
Registro Nacional de Contadores  
No.25987**

**MATALLANA S.A.**  
**BALANCE GENERAL**

Al 31 de Diciembre de 2010 y 2009  
(Expresados en dolares estadounidenses)

<u>A C T I V O</u>		<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b><u>ACTIVO CORRIENTE</u></b>			
DISPONIBLE	Nota 04	238,278	647,379
DEUDORES	Nota 05	2,427,761	1,866,534
INVENTARIOS	Nota 06	2,370,813	2,189,838
DIFERIDOS	Nota 08	10,046	10,504
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<u>5,046,898</u>	<u>4,714,255</u>
<b><u>ACTIVO NO CORRIENTE</u></b>			
DEUDORES	Nota 05	9,913	4,556
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	Nota 07	94,624	97,424
OTROS ACTIVOS	Nota 09	10,000	10,000
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<u>114,537</u>	<u>111,980</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u>5,161,435</u>	<u>4,826,235</u>
 <b><u>P A S I V O</u></b>			
<b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>			
OBLIGACIONES FINANCIERAS E INTERESES	Nota 11	3,643,622	3,743,847
PROVEEDORES	Nota 12	761,881	807,120
CUENTAS POR PAGAR	Nota 13	311,509	83,730
IMPUESTOS GRAVAMENES Y TASAS	Nota 14	0	0
OBLIGACIONES LABORALES	Nota 15	27,635	25,611
PASIVOS ESTIMADOS	Nota 16	7,233	33,786
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<u>4,751,880</u>	<u>4,694,094</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<u>4,751,880</u>	<u>4,694,094</u>
<b><u>P A T R I M O N I O D E L O S A C C I O N I S T A S</u></b>			
CAPITA SOCIAL	Nota 17	800,000	800,000
RESERVAS			
Reservas Legal Obligatoria		17,067	0
RESULTADOS ACUMULADOS			
Utilidad Ejercicios Anteriores		-545,116	-272,705
Utilidad del Ejercicio		137,605	-255,344
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>409,556</u>	<u>271,951</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>5,161,435</u>	<u>4,966,045</u>
CUENTAS DE ORDEN	Nota 10	<u>610,550</u>	<u>365,641</u>

Las notas 1 a 25 son parte integrante de los Estados Financieros

  
**FANNY ROCIO NOVA MENDEZ**  
 Representante Legal

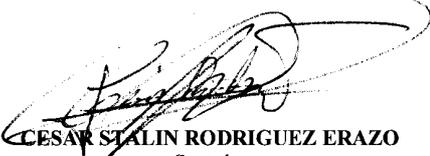
  
**CESAR STALIN RODRIGUEZ ERAZO**  
 Contador

**MATALLANA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 y 2009  
 (Expresados en dolares estadounidenses)

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>			
Comercio al por mayor y por menor	Nota 18	9,261,170	7,352,502
Devoluciones, rebajas y descuentos en ventas	Nota 18	-66,634	-82,203
<b>VENTAS NETAS</b>		<hr/> 9,194,536	<hr/> 7,270,299
<b>COSTO DE VENTAS</b>	Nota 18	-7,648,102	-6,188,574
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<hr/> 1,546,435	<hr/> 1,081,725
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>			
De Administración	Nota 19	453,595	434,386
De Ventas	Nota 20	618,300	581,609
		<hr/> 1,071,895	<hr/> 1,015,996
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<hr/> 474,540	<hr/> 65,730
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	Nota 21	94,371	14,818
<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>	Nota 22	-330,450	-335,892
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>		<hr/> 238,461	<hr/> -255,344
<b>PROVISION PAGO DE UTILIDADES A EMPLEADO</b>		-35,769	0
<b>PROVISION IMPUESTO DE RENTA</b>		-65,087	0
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<hr/> <u>137,605</u>	<hr/> <u>-255,344</u>
<b>UTILIDAD NETA POR ACCION</b>		1.72	-3.19

Las notas 1 a 25 son parte integrante de los Estados Financieros

  
**FANNY ROCIO NOVA MENDEZ**  
 Representante Legal

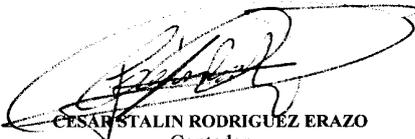
  
**CESAR STALIN RODRIGUEZ ERAZO**  
 Contador

**MATALLANA S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 y 2009**  
**(Expresados en dolares estadounidenses)**

	<u>2,010</u>	<u>2,009</u>
Capital suscrito y pagado		
Saldo al comienzo	800,000	800,000
Movimiento del Año	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo al final	<u>800,000</u>	<u>800,000</u>
 Reserva Legal		
Saldo al comienzo	0	0
Reserva Legal	<u>17,067</u>	<u>0</u>
Saldo al final	<u>17,067</u>	<u>0</u>
 Resultados Acumulados		
Saldo al comienzo del año	-528,049	-272,705
Resultado del ejercicio	137,605	-255,344
Reserva Legal	<u>-17,067</u>	<u>0</u>
Saldo al fin del año	<u>-407,511</u>	<u>-528,049</u>
 Total patrimonio de los accionistas	<u><u>409,556</u></u>	<u><u>271,951</u></u>

Las notas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros

  
**FANNY ROCIO NOVA MENDEZ**  
 Representante Legal

  
**CESAR STALIN RODRIGUEZ ERAZO**  
 Contador

# MATALLANA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO: METODO DIRECTO  
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008  
(Expresados en dolares estadounidenses)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujo de Efectivo Proveniente de las Operaciones :		
Flujos provisto de clientes	8,627,952	7,307,407
Efectivo pagado a proveedores	(8,778,230)	(7,504,880)
Efectivo pagado por beneficios sociales	(56,127)	19,618
Efectivo pagado por obligaciones fiscales	0	(11,195)
Efectivo cobrado por otros ingresos	39,371	14,818
Efectivo pagado en gastos financieros	(233,808)	(335,892)
 Efectivo Provisto por las Operaciones	<u>(400,842)</u>	<u>(510,126)</u>
 Flujo de Efectivo Proveniente de Actividades de Inversión:		
Aumento en propiedad planta y equipo	(47,843)	(890)
Retiro y Venta de Propiedad, Planta y Equipo	0	0
Efectivo (Usado) Provisto en Actividades de Inversión	<u>(47,843)</u>	<u>(890)</u>
 Flujo de Efectivo en Actividades de Financiación:		
Aumento (Disminución) en Obligaciones Financieras	(100,225)	800,000
Efectivo Usado en Actividades de Financiación	(100,225)	800,000
Aumento Neto Efectivo y Equivalent.Efectivo	(548,911)	288,985
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Principio del Año	647,379	358,395
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Finalizar el Año	<u>98,469</u>	<u>647,379</u>

Las notas 1 a 25 son parte integrante de los Estados Financieros

  
**FANNY ROCIO NOVA MENDEZ**  
Representante Legal

  
**CÉSAR STALIN RODRIGUEZ ERAZO**  
Contador

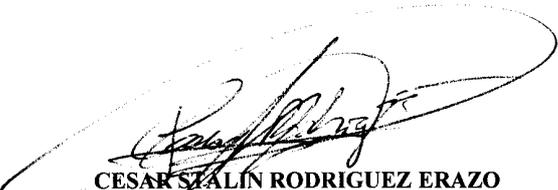
# MATALLANA S.A.

## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO: METODO INDIRECTO POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 y 2009 (Expresados en dolares estadounidenses)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujo de Efectivo Proveniente de las Operaciones :		
Utilidad Neta	137,605	-255,344
Ajuste para conciliar la utilidad neta al efectivo provisto por (usado en) las operaciones :		
Depreciación Prop., Planta y Equipo	50,643	40,871
Provision deudores	17,095	0
Recuperación de Provisiones	-55,000	0
	<hr/> 150,343	<hr/> -214,473
Cambios en Activos y Pasivos Operacionales :		
Deudores	-528,679	37,107
Inventarios	-180,975	1,052,075
Cargos Diferidos	458	3,282
Otros Activos	0	0
Proveedores	-45,239	-1,461,493
Cuentas por Pagar	227,779	64,953
Impuestos Gravámenes y Tasas	0	0
Obligaciones Laborales	2,024	19,618
Pasivos y Estimados	-26,553	-11,195
Efectivo Provisto por las Operaciones	<hr/> -400,842	<hr/> -510,126
Flujo de Efectivo Proveniente de Actividades de Inversión:		
Venta de otros Activos	0	0
Disminución en inversiones ( Metodo de Participacion)	0	0
Aumento en propiedad planta y equipo	-47,843	-890
Efectivo (Usado) Provisto en Actividades de Inversión	<hr/> -47,843	<hr/> -890
Flujo de Efectivo en Actividades de Financiación:		
Aumento (Disminución) en Obligaciones Financieras	-100,225	800,000
Efectivo Usado en Actividades de Financiación	-100,225	800,000
Aumento Neto Efectivo y Equivalent. Efectivo	-548,911	288,985
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Principio del Año	647,379	358,395
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Finalizar el Año	<hr/> <hr/> 98,469	<hr/> <hr/> 647,379

Las notas 1 a 25 son parte integrante de los Estados Financieros

  
**FANNY ROCIO NOVA MENDEZ**  
Representante Legal

  
**CESAR STALIN RODRIGUEZ ERAZO**  
Contador

**MATALLANA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

**Abreviaturas usadas:**

US/.	-	Dólares estadounidenses.
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera completas
<b>MATALLANA</b>	-	<b>MATALLANA S.A.</b>

**MATALLANA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

**NOTA 1 – OPERACIONES**

**a) Constitución y objeto social**

La Compañía fue constituida el 6 de Marzo del 2006 (fecha de inscripción en el Registro Mercantil) con el nombre de Matallana S.A.; esta compañía fue constituida con el objeto de dedicarse, entre otras, a las siguientes actividades: compra, venta, comercialización, distribución, importación y exportación de toda clase de papeles, cartones, cartulinas, insumos y/o productos similares, complementarios o conexos, destinados a la industria de la comunicación gráfica y de toda clase de productos derivados del papel.

**NOTA 2 – OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS**

**a) Relaciones comerciales**

Los inventarios de papel y cartón efectuados por Matallana durante los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 provinieron principalmente de su relación comercial con las empresas SAPPI DEUTSCHLAND GMBH, SUZANO TRADING LTD. y GOLD EAST TRADING.

Las compras de papel y cartón a SAPPI DEUTSCHLAND GMBH y SUZANO TRADING LTDA. representaron el 52,39% de las compras totales de inventarios efectuadas durante el año terminado el 31 de diciembre del 2010.

Las compras de papel y cartón a GOLD EAST TRADING representaron el 43% de las compras totales de inventarios efectuadas durante el año terminado el 31 de diciembre del 2009.

**b) Precios de transferencia**

De acuerdo con el contenido de la Resolución No. NAC-DGER2008-0464 emitida por el Servicio de Rentas Internas, en el Registro Oficial No.324 del 25 de abril del 2009 que sustituye a la NAC-DGER 2005-640, determina la eliminación del importe mínimo con partes relacionadas que era de USD 300.000, dejando que las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas deben contar con un estudio de precios de transferencia de acuerdo al Art. 4 de la L.O.R.T.I. MATALLANA S.A. por esta disposición preparó el anexo según como aparece en el cuadro adjunto y sobre el cual se hará el informe integral.

OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS DEL EXTERIOR EN EL EJERCICIO FISCAL (INFORMATIVO)				
EN PARAISOS FISCALES	ACTIVO CON PARTES RELACIONADAS DEL EXTERIOR	007	+	1,102,475.54
	PASIVO CON PARTES RELACIONADAS DEL EXTERIOR	008	+	0.00
	INGRESO CON PARTES RELACIONADAS DEL EXTERIOR	009	+	0.00
	EGRESO CON PARTES RELACIONADAS DEL EXTERIOR	010	+	94,590.67

OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS DEL EXTERIOR EN EL EJERCICIO FISCAL (INFORMATIVO)				
EN OTROS REGÍMENES	ACTIVO CON PARTES RELACIONADAS DEL EXTERIOR	011	+	346,561.00
	PASIVO CON PARTES RELACIONADAS DEL EXTERIOR	012	+	0.00
	INGRESO CON PARTES RELACIONADAS DEL EXTERIOR	013	+	0.00
	EGRESO CON PARTES RELACIONADAS DEL EXTERIOR	014	+	177,122.17

<b>TOTAL OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS D (007+008+009+010+011+012+013+014)</b>		<b>015</b>	<b>=</b>	<b>1,720,749.38</b>
--	--	------------	----------	---------------------

FUENTE DE INFORMACION - COMPROBACION DIMM				
---	--	--	--	--

(A)	1,102,475.54	301	IMPORTACION DE INVENTARIO PARA DISTRIBUCION	007	ACTIVO
(A)	346,561.00	301	IMPORTACION DE INVENTARIO PARA DISTRIBUCION	011	ACTIVO
(B)	59,258.99	224	OTROS EGRESOS	010	EGRESO
(B)	56,825.17	224	OTROS EGRESOS	014	EGRESO
(C)	120,297.00	207	REGALIAS	014	EGRESO
(D)	35,331.68	214	INTERESES POR PRESTAMOS	010	EGRESO
	<b>1,720,749.38</b>		<b>SUMA DE OPERACIONES</b>		
	<b>1,720,749.38</b>		<b>VERIFICACION DATOS FORM 101</b>		
	<b>0.00</b>		<b>DIFERENCIA</b>		

### NOTA3 - RESUMEN DE LA PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están, expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes.

### **Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)**

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las "NIIF" y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008.

De conformidad con la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías el 20 de noviembre del 2008, el cronograma de aplicación de las NIIF para MALLANA será el siguiente:

- 1) **Estados financieros de apertura:** Corresponden a los primeros estados financieros que se deberán presentar utilizando las disposiciones contenidas en la NIIF-1: Adopción por primera vez de las NIIF. Los estados financieros que se sujetaran a este proceso de conversión son los emitidos por la Compañía al 1 de enero del 2010.
- 2) **Estados financieros intermedios:** Corresponden a los estados financieros que se deberán presentar (para efectos comparativos) utilizando las disposiciones contenidas en las NIIF. Los estados financieros que se sujetaran a este proceso de conversión son los emitidos por la Compañía al 31 de diciembre del 2010.
- 3) **Estados financieros con base en las NIIF's:** Corresponden a los estados financieros que se deberán preparar utilizando las disposiciones contenidas en las NIIF. La preparación de estos estados financieros se efectuará a partir del 1 de enero del 2011.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía estimó, de manera preliminar, las diferencias que podrían existir entre los estados financieros emitidos el 31 de diciembre del 2009 de conformidad con "NEC" y los estados financieros emitidos el 1 de enero del 2010 de conformidad con "NIIF". Los activos y pasivos aumentarían en USD 96.128 y 135.319 respectivamente, mientras que el patrimonio disminuiría en USD 39.191.

Mediante instructivo complementario No.SC.DS.G.09.006 emitido por la Superintendencia de Compañías el 23 de diciembre del 2009, se estableció que los estados financieros se prepararán y registrarán con sujeción a las "NIIF", en la versión vigente, traducida oficialmente al idioma castellano por el "IASB".

Por último, la Resolución No.SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 emitida por la Superintendencia de Compañías en enero del 2011 establece entre otros aspectos importantes, lo siguiente:

- La Compañía deberá aplicar la versión completa de las “NIIF”.
- La Junta General de Accionistas deberá aprobar el cronograma de implementación de las NIIF hasta el 30 de marzo del 2010.
- El directorio de la compañía o el órgano competente deberá aprobar la conciliación patrimonial al 1 de enero del 2010.
- En marzo del 2012, la Junta General de Accionistas deberá aprobar los primeros estados financieros preparados con base NIIF, así como los estados financieros convertidos a NIIF al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010.

**b) Ingresos y costos –**

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes son reconocidos cuando la Compañía ha entregado los bienes al cliente y ha dejado de mantener el control efectivo sobre dichos bienes. Los costos relacionados con estos ingresos son registrados con base en el devengo contable.

**c) Efectivo y equivalentes –**

El rubro efectivo y equivalentes de efectivo incluyen inversiones temporales las cuales se registran al valor de los depósitos efectuados por la compañía, más los intereses devengados al cierre del ejercicio.

**d) Deudores comerciales -**

Los valores incluidos en el rubro “deudores comerciales” se muestran a su valor de costo y provienen principalmente de las ventas de bienes efectuadas por la Compañía. Los deudores comerciales son dados de baja en el corto plazo cuando se cobran

**e) Inventarios-**

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para papel y cartón utilizando el método promedio simple para la imputación de las salidas de dichos inventarios. Los saldos de los inventarios no exceden su valor de mercado.

**f) Activos fijos-**

Los activos fijos se muestran al costo histórico, menos la depreciación acumulada; el monto neto de los activos fijos no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro, y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

**g) Participación de los trabajadores en las utilidades-**

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores

**h) Impuesto a la renta-**

A partir del año 2010, el impuesto a la renta reconocido en los resultados del periodo que se informa se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia, para lo cual podrá utilizar las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el periodo fiscal que no hayan sido previamente utilizadas para cancelar la tercera cuota del pago del valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Cuando el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta sea superior al impuesto causado, el contribuyente podrá solicitar a la Administración fiscal la devolución del anticipo pagado, cuando por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectado gravemente la actividad económica del sujeto pasivo; esta opción está disponible para los contribuyentes cada trienio. En caso de que la Administración de la Compañía decida no solicitar la devolución del anticipo, este valor se constituirá en un pago definitivo del impuesto a la renta

Para el año 2010, el impuesto a la renta reconocido en resultados durante el periodo que se informa fue establecido con base en el valor determinado como impuesto a la renta causado debido a que fue mayor que el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta. Para el año 2009, el impuesto a la renta reconocido en resultados fue establecido con base en el impuesto a la renta causado.

**Impuestos a la renta causado**

El impuesto a la renta causado se calcula sobre la base imponible del impuesto a la renta, es decir, sobre los ingresos gravados del periodo fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo periodo. Para los años 2010 y 2009, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en la tarifa vigente del 25%; esta tarifa se reduce al 15% para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 períodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de: 1) Ingresos exentos o ingresos que serán gravables en el futuro, 2) Gastos no deducibles o gastos que serán deducibles en el futuro, 3) amortizaciones de pérdidas tributarias de hasta los últimos 5 ejercicios tributarios anteriores, y, 4) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

#### Anticipo mínimo del impuesto a la renta

A partir del 2010, los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta que será determinado mediante la suma aritmética de los siguientes rubros:

- a) El 0,4% del activo total, menos ciertas deducciones
- b) El 0,4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta
- c) El 0,2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores.
- d) El 0,2% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta, incluyendo las deducciones por incremento neto de empleados y pagos al personal discapacitado.

El valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta será cancelado por los contribuyentes de la siguiente manera:

Primera cuota: En julio del año siguiente, se pagará el equivalente al 50% de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía en el año anterior.

Segunda cuota: En septiembre del año siguiente, se pagará el 50% restante de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía en el año anterior.

Tercera cuota: En abril del año subsiguiente, se pagará la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los pagos efectuados en la primera y segunda cuotas. Este remanente podrá ser cancelado con retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía durante el periodo que se informa.

## Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

Con fecha 29 de diciembre del 2010 se promulgó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que establece entre otros aspectos importantes, las siguientes reformas tributarias:

- a) Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- b) Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.
- c) Creación del salario digno.
- d) La reducción de la tarifa del impuesto a la renta para sociedades de acuerdo con el siguiente calendario: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012, y, 22% para el año 2013 y los años siguientes.

### **i) Reserva legal-**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

### **j) Utilidad por acción**

La compañía muestra la utilidad por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento, las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad o pérdida neta del periodo atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo.

De acuerdo con la ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigente, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

**NOTA 4. DISPONIBLE**

Los saldos a Diciembre 31 se detalla:

	2010	2009
Caja	57,096	161,969
Bancos	181,182	485,411
<b>TOTAL DISPONIBLE</b>	<b>238,278</b>	<b>647,379</b>

	2010	2009
<b><u>Corriente:</u></b>		
Clientes	2,157,054	1,589,373
Provisión	(17,095)	(7,202)
<b>Total Clientes</b>	<b>2,139,959</b>	<b>1,582,172</b>
Anticipos y Avances	7,476	30,719
Depósitos	50,656	14,641
Anticipos del impuesto a la renta	197,315	186,552
Reclamaciones	31,350	43,397
Otras Cuentas por Cobrar a Trabajadores	1,005	9,054
Deudores Varios	-	-
<b>Total Otros</b>	<b>287,802</b>	<b>284,362</b>
<b>Total Corriente</b>	<b>2,427,761</b>	<b>1,866,534</b>
<b><u>No Corriente:</u></b>		
Clientes en Abogado	71,467	113,908
Provisión		
En Abogados	(61,554)	(109,352)
<b>Total No Corriente</b>	<b>9,913</b>	<b>4,556</b>
<b>TOTAL DEUDORES</b>	<b>2,437,675</b>	<b>1,871,090</b>

**NOTA 6. INVENTARIOS**

El saldo a diciembre 31 se detalla así:

	2010	2009
<b><u>Productos Terminados</u></b>		
Productos Extraídos y/o Procesados	333	612
<b><u>Mercancías No Fabricadas por la Empresa</u></b>		
Productos de Reventa y Otros	1,535,885	1,817,263
<b><u>Materiales Repuestos y Accesorios</u></b>		
Materiales Repuestos y Accesorios	-	-
Inventarios en Tránsito	834,595	371,963
<b>TOTAL INVENTARIOS</b>	<b>2,370,813</b>	<b>2,189,838</b>

**NOTA 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

El saldo a diciembre 31 se detalla así:

	2010	2009
Maquinaria y Equipo	13,500	13,500
Equipo de oficina	2,888	2,888
Equipo de computación/comunicación	48,717	47,610
Flota y equipo de transporte	199,180	152,444
Subtotal	<u>264,286</u>	<u>216,443</u>
Total Propiedad planta y Equipo	264,286	216,443
Depreciación Acumulada		
Maquinaria y Equipo	(4,838)	(3,488)
Equipo de oficina	(1,277)	(988)
Equipo de computación/comunicación	(37,727)	(28,262)
Flota y equipo de transporte	(125,820)	(86,282)
Subtotal	<u>(169,662)</u>	<u>(119,019)</u>
Total Depreciación Acumulada	(169,662)	(119,019)
<b>TOTAL PROP. PLANTA Y EQUIPO</b>	<u><u>94,624</u></u>	<u><u>97,424</u></u>

Las tasas de depreciación utilizadas han sido: 5 años para equipo de cómputo y vehículos; 10 años para maquinaria, otro equipo, muebles y enseres.

**Movimiento de Activos Fijos Año Gravable de 2.009**

	Saldo a Dic. 31/2009	Adiciones en 2010	Retiros en 2010	Saldo a Dic. 31/2010
<b>MAQUINARIA Y EQ.</b>				
Costo Histórico	13,500	0		13,500
Depreciación	-3,488	-1,350		-4,838
<b>TOTAL</b>	<u>10,013</u>	<u>-1,350</u>	<u>0</u>	<u>8,663</u>
<b>MUEBLES Y ENSERES</b>				
Costo Histórico	2,888	0		2,888
Depreciación	-988	-289		-1,277
<b>TOTAL</b>	<u>1,900</u>	<u>-289</u>	<u>0</u>	<u>1,611</u>
<b>EQUIPO COMPUTO</b>				
Costo Histórico	47,611	1,107		48,717
Depreciación	-28,262	-9,466	0	-37,727
<b>TOTAL</b>	<u>19,349</u>	<u>-8,359</u>	<u>0</u>	<u>10,990</u>
<b>VEHICULOS</b>				
Costo Histórico	152,444	46,736	0	199,180
Depreciación	-86,282	-39,539		-125,820
<b>TOTAL</b>	<u>66,162</u>	<u>7,198</u>	<u>0</u>	<u>73,360</u>
<b>CONTROL</b>				
Costo histórico	216,443	47,843	0	264,286
Depreciación	-119,019	-50,643	0	-169,662
<b>TOTAL</b>	<u>97,424</u>	<u>-2,800</u>	<u>0</u>	<u>94,624</u>

**NOTA 8. DIFERIDOS**

El saldo a diciembre 31 se detalla así:

	2010	2009
<b>Corriente :</b>		
<u>Gastos Pagados por Anticipado</u>		
Seguros	10,046	10,504
<b>TOTAL CARGOS DIFERIDOS</b>	<u>10,046</u>	<u>10,504</u>

#### NOTA 9. OTROS ACTIVOS

El saldo a diciembre 31 se detalla así:

<u>Otros Activos</u>	2010	2009
Garantías en arriendos	10,000	10,000
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>10,000</b>	<b>10,000</b>

#### NOTA 10. CUENTAS DE ORDEN

El saldo a diciembre 31 se detalla así:

<u>DEUDORAS</u>	2010	2009
<u>Deudoras de control</u>		
Deudoras de control	760,550	515,641
<b>TOTAL DEUDORAS</b>	<b>760,550</b>	<b>515,641</b>
<u>ACREEDORAS</u>		
<u>Responsabilidades Contingentes</u>		
Otras Responsabilidades Contingentes	(150,000)	(150,000)
<b>TOTAL ACREEDORAS</b>	<b>(150,000)</b>	<b>(150,000)</b>
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>610,550</b>	<b>365,641</b>

#### NOTA 11. OBLIGACIONES FINANCIERAS E INTERES

El saldo a diciembre 31 se detalla así:

<u>Corriente:</u>	2010	2,009
<u>Pagarés</u>		
Con Bancos	3,150,000	2,800,000
Con Terceros	450,000	850,000
<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>3,600,000</b>	<b>3,650,000</b>
INTERES POR PAGAR	43,622	93,847
<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS E INTERES</b>	<b>3,643,622</b>	<b>3,743,847</b>

Garantías: Corresponden a créditos obtenidos sobre firmas con compañías relacionadas

#### NOTA 12. PROVEEDORES

El saldo a diciembre 31 se detalla así:

	2010	2009
<u>Nacionales :</u>		
<u>PROVEEDORES :</u>		
Nacionales:	50,481	40,374
Subtotal Proveedores Nacionales	50,481	40,374
Del Exterior :	711,400	626,937
Subtotal Proveedores del Exterior	711,400	626,937
<b>TOTAL PROVEEDORES</b>	<b>761,881</b>	<b>667,311</b>

**NOTA 13. CUENTAS POR PAGAR**

El saldo a diciembre 31 se detalla así:

	2010	2009
<b><u>Corriente:</u></b>		
<b>Costos y Gastos por Pagar</b>		
Libros, Suscrip., Periódicos y Revistas	215	177
Honorarios	2,093	5,006
Servicios Técnicos	175	1,149
Servicios de Mantenimiento	437	453
Transportes, Fletes y Acarreos	-	770
Servicios Públicos	589	254
Seguros	2,665	2,740
Servicios Aduaneros	53,912	12,587
Otros	160,758	5,064
Combustibles y lubricantes	-	57
<b>Subtotal Costos y Gastos</b>	<b>220,843</b>	<b>28,257</b>
Impuestos por Pagar	54,351	54,983
Distribución Utilidades empleados por pagar	35,769	-
Acreeedores varios otros	546	491
<b>TOTAL CORRIENTE</b>	<b>311,509</b>	<b>83,730</b>
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>311,509</b>	<b>83,730</b>

**NOTA 14. IMPUESTOS GRAVAMENES Y TASAS**

El saldo a diciembre 31 se detalla así:

	2010	2009
<b><u>Cálculo del Impuesto de Renta</u></b>		
Utilidad contable	238,461	(255,344)
Participación laboral	(35,769)	-
(-) Rentas exentas	(20,156)	-
(+) Gastos no deducibles	82,402	59,841
(-) Empleados nuevos	(4,590)	-
	<b>260,348</b>	<b>(195,503)</b>
Subtotal ( Cargo a resultados )	65,087	-
Menos:		
Retenciones a favor		
Año 2010	10,339	-
Año 2009	58,484	58,484
Año 2008	24,425	24,425
Año 2007	87,870	87,870
Año 2006	-	15,773
Subtotal	<b>181,118</b>	<b>186,552</b>
Saldo Neto a Favor	<b>116,031</b>	<b>186,552</b>

**NOTA 15. OBLIGACIONES LABORALES**

El saldo a diciembre 31 se detalla así:

	2010	2009
<b><u>IESS POR PAGAR Y PROVISIONES</u></b>		
Provision Decimo Tercer Sueldo	2,203	2,177
Provision Decimo Cuarto Sueldo	5,527	4,628
Provision IESS	5,684	5,616
Provision Fondos de reserva	96	-
Provision Vacaciones	14,125	13,191
<b>TOTAL OBLIGACIONES LABORALES</b>	27,635	25,611

**NOTA 16. PASIVOS ESTIMADOS**

El saldo a diciembre 31 se detalla así:

	2010	2009
Operación		-
OTRAS PROVISIONES	7,233	33,786
<b>TOTAL PASIVOS Y ESTIMADOS</b>	7,233	33,786

**NOTA 17. CAPITAL**

Ochenta mil ( 80.000 ) acciones con valor nominal de USD \$ 10 cada una que estaban en Circulacion a Diciembre 31

	2010	2009
<b>Total Capital Social</b>	800,000	800,000

**NOTA 18. INGRESOS OPERACIONALES**

El saldo a diciembre 31 se detalla así:

	2010	2009
<b><u>Comercio al por Mayor y por Menor</u></b>		
Venta de Papel y Cartón	9,258,860	7,352,502
Otros Productos de Aseo y Otros	2,310	-
Subtotal Ventas de Papel y Cartón	9,261,170	7,352,502
<b><u>Devoluciones, Rebajas y Descuentos</u></b>		
Devoluciones	(66,634)	(82,203)
Subtotal Devoluciones	(66,634)	(82,203)
<b>VENTAS NETAS</b>	9,194,536	7,270,299
<b>Costo de Ventas</b>		
<b><u>Comercio al por Mayor y por Menor</u></b>		
Costo de Papel y Cartón	(7,648,102)	(6,188,574)
Costo Productos de Aseo y Otros	-	-
<b>COSTO DE VENTAS</b>	(7,648,102)	(6,188,574)
<b>Total costo de Ventas</b>	(7,648,102)	(6,188,574)
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	1,546,435	1,081,725

**NOTA 19. GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACION**

El saldo a diciembre 31 se detalla así:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Gastos al Personal	152,460	161,909
Honorarios	147,570	97,616
Impuestos	19,329	43,131
Arrendamientos	34,781	32,094
Contribuciones y Afiliaciones	-	1,272
Seguros	27,771	30,832
Servicios	37,366	38,150
Gastos Legales	1,909	1,651
Mantenimiento y Reparaciones	2,338	1,416
Adecuación e Instalación	1,059	6,360
Gastos de Viaje	10,466	5,210
Depreciaciones	-	-
Diversos	18,546	14,747
<b>TOTAL GASTOS ADMINISTRACION</b>	<b>453,595</b>	<b>434,386</b>

**NOTA 20. GASTOS OPERACIONALES DE VENTAS**

El saldo a diciembre 31 se detalla así:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Gastos al Personal	286,096	258,397
Honorarios	-	1,050
Impuestos	200	-
Arrendamientos	77,820	86,158
Contribuciones y Afiliaciones	2,851	3,173
Seguros	779	185
Servicios	107,483	103,618
Gastos Legales	1,252	845
Mantenimiento y Reparaciones	12,007	16,506
Adecuación e Instalación	1,430	14,808
Gastos de Viaje	8,379	12,844
Depreciaciones	39,400	41,448
Diversos	63,509	26,952
Provisiones	17,095	15,623
<b>TOTAL GASTOS DE VENTAS</b>	<b>618,300</b>	<b>581,609</b>

**NOTA 21. INGRESOS NO OPERACIONALES**

El saldo a diciembre 31 se detalla así:

	2010	2009
<b><u>Financieros</u></b>		
Intereses	-	2,356
Otros	698	3,861
Subtotal Financieros	<u>698</u>	<u>6,217</u>
<b><u>Recuperaciones</u></b>		
Deudas Malas	55,000	-
Siniestros		
Reclamos	31,705	2,544
Reintegro de Otros Costos y Gastos	6,969	6,057
Total Recuperaciones	<u>93,674</u>	<u>8,601</u>
<b><u>Diversos</u></b>		
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	<u>94,371</u>	<u>14,818</u>

**NOTA 22. GASTOS NO OPERACIONALES**

El saldo a diciembre 31 se detalla así:

	2010	2009
<b><u>Financieros</u></b>		
Gastos Bancarios	3,510	25,221
Comisiones	72,141	738
Intereses	157,655	274,253
Descuentos Comerciales Condicionados	-	148
Otros	503	345
Total Financieros	<u>233,808</u>	<u>300,706</u>
<b><u>Gastos Extraordinarios</u></b>		
Costas y Procesos Judiciales		
Costos y Gastos de ejercicios anteriores	-	-
Otros Costos y Gastos	28,239	993
Impuestos Asumidos - Iva Asumido	19,597	18,311
Total Gastos Extraordinarios	<u>47,836</u>	<u>19,304</u>
<b><u>Gastos Diversos</u></b>		
Multas, Sanciones y Litigios	3,861	50
Gastos no soportados	44,946	15,832
Otros		
Total Diversos	<u>48,806</u>	<u>15,882</u>
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	<u>330,450</u>	<u>335,892</u>

**NOTA 23 – PARTE RELACIONADAS**

A continuación un detalle de las compañías y parte relacionadas:

- a) Inversiones Matallana Florez S.A.S. (accionista de la Compañía)
- b) Dispapeles S.A. (influencia significativa)

- c) Prodispel S.A. (accionista de la Compañía)
- d) Capitales S.A. (accionista de la Compañía)
- e) Procesar Ltda. (accionista de la Compañía)

Un resumen de las transacciones y saldos con Compañías y partes relacionadas se incluyen en el literal b) de la Nota 2.

#### **NOTA24 – ESTADOS FINANCIEROS DEL 2009**

Los estados financieros del año 2009 fueron remitidos para propósitos comparativos. Los estados financieros re-emitidos incluyen un ajuste de US/.139.809 que fue contabilizado para conciliar los registros contables con los auxiliares de cuentas por pagar a proveedores. El ajuste ingresado fue debitado de la cuenta patrimonial resultados acumulados. La Administración de la Compañía decidió no modificar sus declaraciones del impuesto a la renta de años anteriores por considerar que el ajuste registrado no afecta la base fiscal de periodos fiscales anteriores.

#### **NOTA 25 – HECHOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (20 de mayo del 2011) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.