

MS Auditores

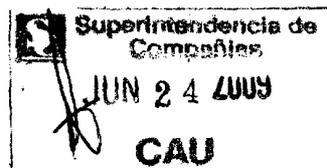
*Archivos departamentales.
J. (membrado)*

18347.

ESCOBAR RUIZ CIA. LTDA.

**INFORME DE AUDITORIA
ESTADOS FINANCIEROS
Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008



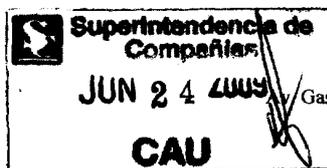
MS Auditores

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de **ESCOBAR RUIZ CIA. LTDA.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **ESCOBAR RUIZ CIA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2008 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo que se menciona en los párrafos tercero y cuarto, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. No estuvimos presentes en la toma física de inventarios físicos realizado por la Compañía al 31 de julio de 2008, ya que nuestra contratación como auditores externos fue realizada con posterioridad a la fecha de la realización de éstos. En razón de esta circunstancia, no nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad de las cantidades de dichos inventarios, mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría.
4. Al 31 de diciembre de 2008, la Compañía no ha preparado un análisis de la antigüedad de las cuentas y documentos por cobrar, que permita determinar la razonabilidad de la provisión para cuentas incobrables. En tal circunstancia, no nos fue posible determinar los posibles efectos sobre lo estados financieros.
5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes de haberse requerido alguno que pudieran haberse determinado como necesarios, sino hubieran existido las limitaciones mencionadas en los párrafos tercero y cuarto, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ESCOBAR RUIZ CIA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los socios y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

(Continúa en la siguiente página...)



Gaspar de Villarroel y Av. 6 de Diciembre
Telefax: (593-2) 336 0137
e-mail: msaudito@ecnet.ec
Quito- Ecuador

MS Auditores

(Continuación...)

A los socios de **ESCOBAR RUIZ CIA.LTDA.**

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008, se emite por separado.

Junio, 2 de 2009



Marlon Salazar Soria
RN CPA No. 31276
SC. RNAE 497

ESCOBAR RUIZ CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>NOTAS</u>	<u>2008</u>
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo	3	35,593
Cuentas y documentos por cobrar	4	666,029
Inventarios	5	190,119
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	344,670
Total activos corrientes		<u>1,236,411</u>
PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO	7	362,119
TOTAL ACTIVOS		<u><u>1,598,530</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar a proveedores	8	718,172
Otras cuentas por pagar	9	276,006
Porción corriente del pasivo a largo plazo	10	113,184
Total pasivos corrientes		<u>1,107,362</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO:	10	<u>215,783</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:		
Capital social	11	400
Reserva legal	12	22,197
Reserva de capital	13	7,648
Utilidades retenidas	14	245,140
Total patrimonio de los socios		<u>275,385</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>1,598,530</u></u>

Las notas adjuntas (1 a 17) forman parte de estos estados financieros

ESCOBAR RUIZ CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>NOTAS</u>	<u>2008</u>
VENTAS		3,893,898
COSTOS DE VENTAS		<u>(3,093,830)</u>
MARGEN BRUTO		800,068
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>(554,840)</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		<u>245,228</u>
OTROS		
Gastos financieros		(26,970)
Otros egresos, neto de ingresos		<u>(23,670)</u>
Total		<u>(50,640)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		194,588
PARTICIPACION A TRABAJADORES		38,739
IMPUESTO A LA RENTA		43,662
UTILIDAD		<u><u>112,187</u></u>
Utilidad por participación		11.22
Promedio ponderado del número de participaciones en circulación		10,000

Las notas adjuntas (1 a 17) forman parte de estos estados financieros

ESCOBAR RUIZ CIA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL PERIODO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital social (Nota 11)</u>	<u>Reserva legal (Nota 12)</u>	<u>Reserva de capital (Nota 13)</u>	<u>Utilidades retenidas (Nota 14)</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldos al 1 de enero de 2008	400	22,197	7,648	132,953	163,198
Utilidad neta del período	-	-	-	112,187	112,187
Saldo al 31 de diciembre de 2008	<u>400</u>	<u>22,197</u>	<u>7,648</u>	<u>245,140</u>	<u>275,385</u>

Las notas adjuntas (1 a 17) son parte integrante de los estados financieros

ESCOBAR RUIZ CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL PERIODO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2008</u>
Flujo de efectivo por las actividades de operación:	
Efectivo recibido de clientes	4,048,189
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(4,100,328)
Otros gastos, neto	(18,380)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(70,519)</u>
Flujo de efectivo por las actividades de inversión:	
Efectivo pagado por adquisición de propiedad, maquinaria y equipo	(241,256)
Producto de la venta de propiedad, maquinaria y equipo	16,917
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(224,339)</u>
Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento:	
Incremento en pasivos a largo plazo	288,967
Efectivo provisto por las actividades de financiamiento	<u>288,967</u>
Disminución neta de efectivo	(5,891)
Efectivo al inicio del período	41,484
Efectivo al final del período	<u><u>35,593</u></u>

Las notas adjuntas (1 a 17) forman parte de estos estados financieros

ESCOBAR RUIZ CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL PERIODO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2008</u>
Utilidad neta	112,187
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:	
Depreciación	64,878
Provisión para cuentas incobrables	6,362
Provisión de participación a trabajadores	38,739
Provisión de impuesto a la renta	43,662
Utilidad en venta de propiedad, maquinaria y equipo	(16,916)
	<u>248,912</u>
Cambios en activos y pasivos operativos:	
Incremento en cuentas y documentos por cobrar	(10,748)
Incremento en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(228,352)
Disminución en inventarios	15,370
Disminución en cuentas por pagar a proveedores	(258,652)
Incremento en otras cuentas por pagar	162,951
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u><u>(70,519)</u></u>

Las notas adjuntas (1 a 17) forman parte de estos estados financieros

ESCOBAR RUIZ CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(Expresadas en dólares estadounidenses)

1. OBJETO DE LA COMPAÑIA

La Compañía está constituida en la República del Ecuador el 21 de marzo de 1989 y su objetivo social el 9 de mayo de 2002 fue ampliado, y en el que consta entre otros su actividad económica principal “Es la elaboración de productos de cartón, su industrialización y comercialización”

2. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las mismas que requieren que la Gerencia realice ciertas estimaciones y aplique ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y realizar las revelaciones que ayuden a lograr un mayor entendimiento de los mismos. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos aplicados son razonables.

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), estas requieren la presentación de información comparativa.

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad y se encuentra en estudio la aplicación de varias Normas Internacionales; mientras ello ocurre, en aquellas situaciones que las NEC no consideren tratamientos contables se recomienda seguir los lineamientos que las NIC proveen.

Según Registro Oficial No. 498 de fecha 07 de enero de 2009, “el Superintendente de Compañías dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro y preparación de estados financieros a partir del 1 de enero de 2010, 2011 y 2012:

(Continúa en la siguiente página...)

2. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación...)

- Aplicarán a partir del 1 de enero de 2010.- las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores”, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.
- Aplicarán a partir del 1 de enero de 2011.- las compañías que tengan totales iguales o superiores a US\$4,000,000.00 al 31 de diciembre de 2007; las compañías holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.
- Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012.- las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores”.

Como parte del proceso de transición, las compañías que conforman los grupos determinados en los numerales 1), 2) y 3) del Artículo Primero elaborarán obligatoriamente hasta marzo del 2009, marzo del 2010 y marzo del 2011, en su orden, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos, lo siguiente:

- Un plan de capacitación.
- El respectivo plan de implementación.
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa.

Esta información deberá ser aprobada por la junta general de socios o accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país.

Adicionalmente, estas empresas elaborarán, para sus respectivos períodos de transición, lo siguiente:

(Continúa en la siguiente página...)

2. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Continuación...)

- (a) Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de los períodos de transición.
- (b) Conciliaciones del estado de resultados del 2009, 2010 y 2011, según el caso, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF.
- (c) Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos efectivo del 2009, 2010 y 2011, según el caso, previamente presentado bajo NEC.

Las conciliaciones se efectuarán con suficiente detalle para permitir a los usuarios (accionistas, proveedores, entidades de control, etc.) la comprensión de los ajustes significativos realizados en el balance y en el estado de resultados. La conciliación del patrimonio neto al inicio de cada período de transición, deberá ser aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos, hasta el 30 de septiembre del 2009, 2010 o 2011, según corresponda, y ratificada por la junta general de socios o accionistas, o por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país, cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio bajo NIIF.

Los ajustes efectuados al término del período de transición, al 31 de diciembre del 2009, 2010 y 2011, según el caso, deberán contabilizarse el 1 de enero del 2010, 2011 y 2012, respectivamente.

La Superintendencia de Compañías ejercerá los controles correspondientes para verificar el cumplimiento de estas obligaciones, sin perjuicio de cualquier control adicional orientado a comprobar el avance del proceso de adopción.

Sin perjuicio de los plazos señalados en los artículos que anteceden, cualquier compañía queda en libertad de adoptar anticipadamente la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" antes de las fechas previstas, para lo cual deberá notificar a la Superintendencia de Compañías de este hecho.

Un resumen de los principales principios de contabilidad aplicados por la compañía es el siguiente:

(Continúa en la siguiente página...)

2. **BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**
(Continuación...)

Valuación de inventarios.- Están valuados al método promedio.

Propiedad, maquinaria y equipo.- Se encuentran registrados a su costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan su vida útil, se cargan como gastos a medida que se efectúan. Se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los bienes. El gasto por depreciación se carga a los resultados del período.

Provisión para cuentas de dudosa recuperación.- Sirve para cubrir posibles pérdidas que se puedan producir en la recuperación de cuentas y documentos por cobrar.

Personal.- Se contabiliza por relación de dependencia.

Ingresos, costos y gastos.- Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

Leasing.- La Compañía en el año 2008, registra contratos de leasing por concepto de vehículo por US\$14.499.

Utilidad por participación.- Se contabiliza la utilidad neta por participación según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por acción".

Registros contables y unidad monetaria.- Los libros contables de la Compañía se llevan en dólares americanos, que es la moneda de circulación oficial del Ecuador a partir de marzo del 2000.

3. **EFFECTIVO**

La cuenta está conformada por:

	<u>2008</u>
Caja chica	398
Bancos	<u>35.195</u>
	<u>35.593</u>

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

La cuenta está conformada por:

	<u>2008</u>
Cientes	650.470
Varios deudores	16.691
	<u>667.161</u>
Provisión para cuentas de dudosa recuperación	<u>(1.132)</u>
	<u>666.029</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es el siguiente:

	<u>2008</u>
Saldo inicial	5.230
Provisión	<u>(6.362)</u>
Saldo al final del año	<u>(1.132)</u>

5. INVENTARIOS

La cuenta está conformada por:

	<u>2008</u>
Cajas tipo A	139.578
Laminas test	16.355
Reintegro cartón tipo A	13.876
Single face kraf	11.966
Cartón de corte tipo B	3.931
Esquineros prensados	2.588
Cajas tipo B	1.746
Cartón para reciclar	<u>79</u>
	<u>190.119</u>

6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La cuenta está conformada por:

	<u>2008</u>
Impuestos retenidos	71.360
Crédito tributario años anteriores	318
Empleados	15.966
Compañías relacionadas (Nota 16)	124.357
Anticipo de proveedores	92.669
Corporación Financiera Nacional	40.000
	<u>344.670</u>

7. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO

Los saldos del rubro al cierre del período son como sigue:

	<u>Tasa de depreciación</u>	<u>2008</u>
Terreno		5.102
Vehículos	20%	288.585
Construcciones en proceso		144.325
Maquinaria y equipo	10%	34.149
Equipo de computación	33%	39.822
Muebles y enseres	10%	23.959
Subtotal		<u>535.942</u>
Depreciación acumulada		<u>(173.823)</u>
		<u>362.119</u>

El movimiento de propiedad, planta y equipo durante el período es el siguiente:

	<u>2008</u>
Saldo al inicio del período	185.741
Adiciones	241.256
Depreciación del período	<u>(64.878)</u>
Saldo al final del período	<u>362.119</u>

8. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

La cuenta está conformada por:

	<u>2008</u>
Proveedores (1)	644.871
Compañías relacionadas (Nota 16)	42.309
Acreedores varios	<u>30.992</u>
	<u>718.172</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2008, la Industria Cartonera Palmar S.A. representa el 83%.

9. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La cuenta está conformada por:

	<u>2008</u>
Compañías relacionadas (Nota 16)	155.331
Otras cuentas por pagar	18.601
Impuestos por pagar	54.947
15% trabajadores	38.739
IESS por pagar	5.711
Otras	<u>2.677</u>
	<u>276.006</u>

10. PASIVO A LARGO PLAZO

La cuenta está conformada por:

	<u>2008</u>
Corporación Financiera Nacional:	
Credipyme nuevo Ecuador.- con interés anual del 8.14% y vencimiento el 12 de junio de 2013.	160.000
Capital de trabajo y asistencia técnica.- con interés anual del 7.91% y vencimiento el 28 de junio de 2010.	140.000
Banco Capital:	
Factoring convenio comercial (préstamo) con interés anual del 11.23% y vencimiento el 7 de noviembre de 2011.	28.967
	<u>328.967</u>
(-) Porción corriente del pasivo a largo plazo	113.184
	<u>215.783</u>
Vencimientos de los préstamos.	
<u>Año</u>	<u>2008</u>
2010	85.986
2011	40.043
2012	32.481
2013	57.273
	<u>215.783</u>

Préstamos que están garantizados a través de bienes de propiedad del señor Marcelo Escobar Caicedo (socio) y señora Renata Ruiz Paulsen; respectivamente.

11. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2008, el capital social de la Compañía está dividido en 10.000 participaciones de un 0.04 centavos de dólar cada una.

12. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta), hasta que represente el 20% del capital pagado. Esta reserva no puede ser distribuida como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

13. RESERVA DE CAPITAL

Se refiere a los saldos acreedores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, después de aplicar el proceso de dolarización.

La reserva de capital podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último período económico, si las hubiere y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelto a los socios en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado.

14. UTILIDADES RETENIDAS

Al 31 de diciembre de 2008, el saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía.

15. IMPUESTO A LA RENTA

a) Conciliación Tributaria.-

De acuerdo con disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía ha preparado la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es como sigue:

(Continúa en la siguiente página...)

15. IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación...)

	<u>2008</u>
Utilidad del ejercicio	194.588
(+) Gastos no deducibles	<u>63.675</u>
Base de cálculo	258.263
Participación a trabajadores 15%	<u>38.739</u>
Utilidad gravable	219.524
Utilidad a reinvertir	<u>112.187</u>
Impuesto a la renta causado 15%	16.828
Utilidad no a reinvertir	<u>107.337</u>
Impuesto a la renta causado 25%	<u>26.834</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>43.662</u>

b) Movimiento del Impuesto a la Renta del año.-

El movimiento del impuesto a la renta del año fue el siguiente:

	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	(48.684)
Provisión del año 2007	23.528
Provisión del año 2008	43.662
Retenciones en la fuente año 2008	<u>(46.203)</u>
Saldo a favor de la Compañía	<u>(27.697)</u>

La Compañía desde su creación hasta el año 2008 (inclusive) no ha sido revisada por parte de las autoridades tributarias.

16. TRANSACCIONES CON RELACIONADAS

A continuación se presentan los saldos con partes relacionadas:

	<u>2008</u>
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar: (Nota 6)	
Stalin Herrera	45.437
Marcelo Escobar	74.271
H.G. transportes	<u>4.649</u>
	<u>124.357</u>
	<u>2008</u>
Cuentas por pagar a proveedores: (Nota 8)	
H.G. Transportes	<u>42.309</u>
	<u>2008</u>
Otras cuentas por pagar: (Nota 9)	
Stalin Herrera	108.807
Marcelo Escobar	<u>46.524</u>
	<u>155.331</u>
	<u>2008</u>
Gastos:	
Transporte:	
H.G. Transportes	211.414
Arriendos:	
Marcelo Escobar	<u>44.240</u>
	<u>255.654</u>

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de presentación de este informe (02 de junio de 2009), en opinión de la administración de la Compañía no se han producido eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

* * * * *