

22026

**PAPELESA CIA. LTDA.**

**INFORME SOBRE EL EXAMEN**

**DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**



Econ. Manuel Suco Cárdenas RUC: 0900844465001  
Av.9 de Octubre 1904 - Phono 2395655 P.O.BOX 09016961  
Guayaquil - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores  
SOCIOS DE PAPELESA CIA.LTDA.  
Guayaquil, Ecuador.

1. He auditado los balances generales adjuntos de PAPELESA CIA.LTDA. al 31 de diciembre del 2009, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de PAPELESA CIA.LTDA. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a mi auditoría.

2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalden las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

3. En mi opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PAPELESA CIA.LTDA. al 31 de diciembre del 2009, y los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y disposiciones legales vigentes en la República del Ecuador.

Atentamente,



Econ. Manuel Suco Cárdenas,  
C.P.A. 4.128  
SC-RNAE No.017



Guayaquil, Marzo 31, 2010

**PAPELESA CIA.LTDA.**  
**BALANCE GENERAL**  
**DICIEMBRE 31 2009**



	DIC - 2009		DIC - 2008	
	\$	%	\$	%
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>				
Caja y Bancos	837.355	6,02	973.011	6,11
Cuentas por Cobrar	6.916.030	49,68	6.294.156	39,54
Provisión para Ctas.Dudosas	-440.674	-3,17	-319.883	-2,01
Inventarios	4.406.876	31,66	6.055.780	38,04
Gastos y Pagos Anticipados	13.496	0,10	188.176	1,18
<b>Total</b>	<b>11.733.083</b>	<b>84,29</b>	<b>13.191.240</b>	<b>82,87</b>
<b>ACTIVO FIJO</b>				
Terrenos	102.610	0,74	109.736	0,69
Edificios	739.060	5,31	1.104.536	6,94
Maquinarias y Equipos	4.876.951	35,04	4.876.491	30,64
Muebles y Enseres	673.901	4,84	566.936	3,56
Equipos de Computación	357.527	2,57	337.220	2,12
Vehículos	526.980	3,79	501.228	3,15
<b>Total</b>	<b>7.277.029</b>	<b>52,28</b>	<b>7.496.147</b>	<b>47,09</b>
Depreciación Acumulada	5.098.413	36,63	4.776.672	30,01
<b>Neto</b>	<b>2.178.616</b>	<b>15,65</b>	<b>2.719.475</b>	<b>17,08</b>
<b>ACTIVOS INTANGIBLES</b>	<b>8.082</b>	<b>0,06</b>	<b>6.943</b>	<b>0,04</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>13.919.781</b>	<b>100,00</b>	<b>15.917.658</b>	<b>100,00</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>				
Préstamos Bancarios	1.813.236	13,03	3.391.232	21,30
Proveedores del Exterior	4.265.588	30,64	6.144.106	38,60
Proveedores Nacionales	1.532.454	11,01	537.595	3,38
Otras Cuentas por Pagar	1.504.511	10,81	1.247.728	7,84
Participación Laboral	397.218	2,85	219.931	1,38
Impuesto sobre la Renta	61.497	0,44		0,00
<b>Total</b>	<b>9.574.504</b>	<b>68,78</b>	<b>11.540.592</b>	<b>72,50</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO:</b>				
Reserva para Jubilación Patronal	388.156	2,79	405.920	2,55
<b>Total</b>	<b>388.156</b>	<b>2,79</b>	<b>405.920</b>	<b>2,55</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>9.962.660</b>	<b>71,57</b>	<b>11.946.512</b>	<b>75,05</b>
<b>PATRIMONIO SOCIAL:</b>				
Capital Suscrito	600.000	4,31	600.000	3,77
Reserva Legal	185.271	1,33	87.956	0,55
Reservas de Capital	1.331.656	9,57	1.331.656	8,37
Utilidades no Distribuidas	0	0,00	978.382	6,15
Utilidad del Ejercicio	1.840.194	13,22	973.152	6,11
<b>Total</b>	<b>3.957.121</b>	<b>28,43</b>	<b>3.971.146</b>	<b>24,95</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL</b>	<b>13.919.781</b>	<b>100,00</b>	<b>15.917.658</b>	<b>100,00</b>

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

PAPELESA CIA. LTDA.  
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

DETALLE	AÑO 2009	AÑO 2008
<b>1. FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:</b>		
Utilidad Neta	1.840.194	973.152
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON LOS     RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES     DE OPERACIÓN:</b>		
Depreciaciones	601.376	607.447
Amortizaciones	6.461	6.034
Reserva para Jubilacion y Desahucio Patronal	-17.764	405.920
<b>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS-</b>		
Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar	-501.083	-1.087.816
Disminución (Aumento) en Inventarios	1.648.904	1.558.058
Disminución (Aumento) en Otros Activos Corrientes	174.680	197.398
Aumento (disminución) en Proveedores	-809.038	2.119.184
Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	420.946	366.452
<b>FLUJO NETO (Utilizado) EN OPERACIONES</b>	<b>3.364.676</b>	<b>5.145.829</b>
<b>2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Disminución (Aumento) en Activos Fijos	-60.517	-234.872
Disminución (Aumento) en Otros Activos	-7.600	40.328
<b>FLUJO NETO UTILIZADO EN INVERSIONES</b>	<b>-68.117</b>	<b>-194.544</b>
<b>3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Aumento (Disminuc) en Pasivo Entidades Financieras	-1.577.996	-5.437.752
Dividendos Pagados	-1.854.219	
<b>FLUJO NETO (Utilizado) EN FINANCIAMIENTO</b>	<b>-3.432.215</b>	<b>-5.437.752</b>
Aumento neto en Caja y Bancos e Inver- siones Temporales	-135.656	-486.467
<b>4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES:</b>		
Saldo al Inicio del Año	973.011	1.459.478
<b>Saldo al final del año</b>	<b>837.355</b>	<b>973.011</b>

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.



Guayaquil, 23 junio 2010

Señores  
Superintendencia de Compañías  
Ciudad



Expediente No. 22026-1974  
RUC 0990179085001

Estimado Señor:

Por medio de la presente hago la entrega de 2 informes de Auditoría sobre los Estados Financieros de la empresa PAPELESA CIA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2009, para completar la documentación y que ustedes nos pueden emitir el respectivo Certificado de Cumplimiento sin obligación pendiente por nuestra parte.

Autorizo al señor Máximo Coello Flores con cédula de identidad No. 0919952663 para realizar el referido trámite.

Atentamente,



Ing. Fabiola Solomayor  
Contadora General  
Papelesa Cía. Ltda.

**Guayaquil**  
Parque Industrial El Sauce,  
Km. 11.5 vía a Daule  
Conm: 2101 780  
Fax: 2100 176 • 2100 083  
Servicio al Cliente: 2100 790

**Quito**  
Av. de la Prensa N 42-87 y  
Manuel Echeverría  
Telf: (02) 2245 403

**Colombia**  
**Bogotá**  
Calle 91 # 15-32 Oficina 606  
Tel: 571 6215 135 - 6215 124

**PAPELESA CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**EJERCICIO 2009**

	EJERCICIO 2009		EJERCICIO 2008		% CRECI- MIENTO
	\$	%	\$	%	
<b>VENTAS NETAS</b>	<b>28.971.958</b>	<b>100,0%</b>	<b>28.269.552</b>	<b>100,0%</b>	<b>2,5%</b>
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>22.667.494</b>	<b>78,2%</b>	<b>21.679.930</b>	<b>76,7%</b>	<b>4,6%</b>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>6.304.464</b>	<b>21,8%</b>	<b>6.589.622</b>	<b>23,3%</b>	<b>-4,3%</b>
<b>GASTOS DE OPERACION:</b>					
Administración	1.410.638	4,9%	1.407.324	5,0%	0,2%
Ventas	2.199.828	7,6%	3.294.794	11,7%	-33,2%
<b>Total</b>	<b>3.610.466</b>	<b>12,5%</b>	<b>4.702.118</b>	<b>16,6%</b>	<b>-23,2%</b>
<b>UTILIDAD EN OPERACIONES</b>	<b>2.693.998</b>	<b>9,3%</b>	<b>1.887.504</b>	<b>6,7%</b>	<b>42,7%</b>
Ingresos (Gastos) Financieros	-245.107	-0,8%	-513.272	-1,8%	-52,2%
<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>272.932</b>	<b>0,9%</b>			<b>100,0%</b>
<b>OTROS (EGRESOS)</b>	<b>-73.701</b>	<b>-0,3%</b>	<b>91.976</b>	<b>0,3%</b>	<b>-180,1%</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE PART.LABORAL</b>	<b>2.648.122</b>	<b>9,1%</b>	<b>1.466.208</b>	<b>5,2%</b>	<b>80,6%</b>
<b>PARTICIPACION LABORAL</b>	<b>-397.218</b>	<b>-1,4%</b>	<b>-219.931</b>	<b>-0,8%</b>	<b>80,6%</b>
<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>	<b>-410.711</b>	<b>-1,4%</b>	<b>-273.125</b>	<b>-1,0%</b>	<b>50,4%</b>
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>1.840.193</b>	<b>6,4%</b>	<b>973.152</b>	<b>3,4%</b>	<b>89,1%</b>
<b>UTILIDAD POR ACCION</b>	<b>0,123</b>		<b>0,065</b>		

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros



PAPELESA CIA. LTDA.  
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO SOCIAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

D E T A L L E	PATRIMONIO SOCIAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVAS DE CAPITAL	UTILIDAD NO DISTRIBUIDA	PERDIDAS Y GANANCIAS
<b>SALDOS A DICIEMBRE 31, 2008</b>	3.971.146	600.000	87.956	1.331.656	978.382	973.152
<b>TRANSACCIONES 2009</b>						
Transf. Utilidad Ejercicio Anterior	0		97.315		875.837	-973.152
Dividendos Pagados	-1.854.219				-1.854.219	
Utilidad Neta del Ejercicio	1.840.194					1.840.194
<b>SALDOS A DICIEMBRE 31, 2009</b>	<b>3.957.121</b>	<b>600.000</b>	<b>185.271</b>	<b>1.331.656</b>	<b>0</b>	<b>1.840.194</b>

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

**PAPELESA CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
**Expresados en dólares de USA**

**NOTA 1.-DESCRIPCION DE LA COMPAÑIA:**

La empresa se constituyó legalmente como Sociedad de responsabilidad limitada, de acuerdo con las Leyes de la República del Ecuador el 19 de agosto año 1974.

**NOTA 2.- OPERACIONES:**

Sus principales actividades son:  
Compra, venta, importación comercialización de útiles de oficina y productos conexos.

**NOTA 3.- RESUMEN DE POLITICAS DE CONTABILIDAD:**

Las políticas de contabilidad que aplica la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. (NEC) son similares en varios aspectos a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). En aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por la NEC, se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitida por la superintendencia de compañías. Las normas contables requieren que la Administración de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros.

**Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:**

a) INVERSIONES TEMPORALES:

Las inversiones temporales se registran al costo que no exceden al valor de mercado y se considera como equivalentes de efectivo en el Estado de Flujo de Efectivo. Al 31 de Diciembre 2009 la Compañía no registra Inversiones Temporales.

b) INVENTARIOS:

Los inventarios de mercaderías son valorados por el método de Costo Promedio.

c) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO - ACTIVOS FIJOS :

Los activos fijos se registran al costo de compra y el gasto por depreciación se registra en los resultados del ejercicio respectivo.

La depreciación es calculada en base a la estimación de la vida útil de los activos correspondientes, utilizando los siguientes porcentajes ( % ) anuales:

Edificios	5%
Maquinarias y equipos	10%
Equipos de computación	33%
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Vehículos	20%

d) PARTICIPACION DE TRABAJADORES:

La participación de trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de acuerdo a la Ley.

e) IMPUESTO A LA RENTA:

El Impuesto a la Renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

f) REGISTROS CONTABLES Y UNIDAD MONETARIA:

Los registros contables de la compañía se llevan en Dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador en el año 2000.

g) UTILIDAD NETA POR ACCION:

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

**NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR:**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	2009	2008
Clientes	6,675,229	6,160,530
Anticipos a proveedores	103,505	
Empleados	11,552	11,768
Otros	125,744	121,858
<b>Total</b>	<b>6,916,030</b>	<b>6,294,156</b>

La Provision para Cuentas Incobrables presenta el siguiente movimiento por el ano 2009:	
Saldo inicial	319,883
Provisiones del ano	125,791
Eliminaciones	( 5,000 )
<b>Saldo final</b>	<b>440,674</b>

**NOTA 5.- INVENTARIOS:**

Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Materias Primas	2,246,002	1,556,297
Productos en Proceso	21,465	27,995
Productos Terminados	1,499,539	2,848,785
Insumos	451,741	652,133
Repuestos	142,504	178,154
<b>Total Inventario en Bodegas</b>	<b>4,361,251</b>	<b>5,263,364</b>
Mercaderias en Transito	45,625	792,416
<b>Total</b>	<b>4,406,876</b>	<b>6,055,780</b>

**NOTA 6.- ACTIVO FIJO:**

Al 31 de Diciembre del 2009 , los activos fijos registran los siguientes movimientos:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial, neto	2,719,475	3,092,050
Adquisiciones	60,517	234,872
Depreciaciones	601,376	607,447
<b>Saldo final, neto</b>	<b>2,178,616</b>	<b>2,719,475</b>

**NOTA 7.- INVERSIONES PERMANENTES:**

Al 31 de Diciembre del 2009 la empresa NO registra Inversiones Permanentes:

**NOTA 8.- PASIVO A LARGO PLAZO:**

Al 31 de Diciembre del 2009 la Compania registra pasivos a largo plazo por la Reserva para Jubilación Patronal y Reserva para Desahucio Patronal, con el siguiente movimiento:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo a Inicial	405,920	000
Provision del ano	19,924	405,920
Pagos / Ajustes	37,688	00
<b>Saldo Final</b>	<b>388,156</b>	<b>405,920</b>

**NOTA 9.- CAPITAL:**

Al 31 de Diciembre del 2009 la Compañía tiene un capital suscrito y pagado de 15,000,000 de participaciones sociales con valor de cuatro centavos de dólar de los Estados Unidos de America.

Entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre del año 2009 la Compañía, NO registra variación su capital suscrito y pagado.

Entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre del año 2008 la Compañía, NO registro variación su capital suscrito y pagado.

**NOTA 10.- TRANSACCIONES CON SOCIOS:**

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2009, la Compañía no registra transacciones con cuentas de resultados.

**NOTA 11.- RESERVA LEGAL:**

De acuerdo a la Ley de Compañías, un mínimo del 5 % de la Utilidad Neta anual debe apropiarse a una cuenta de Reserva Legal hasta que ésta acumule por lo menos al 20.0 % del Capital Suscrito y Pagado. Esta Reserva Legal no es disponible para el reparto en efectivo a los accionistas, pero puede utilizarse para realizar aumentos del Capital Social.

En el periodo de enero 1 al 31 de Diciembre del 2009 la Compañía registra un incremento por \$97,315 en su Reserva Legal por apropiación de la utilidad del ejercicio 2008.

En el periodo de enero 1 al 31 de Diciembre del 2008 la Compañía registro un incremento de \$51,491 en su Reserva Legal.

**NOTA 12.-IMPUESTO SOBRE LA RENTA:**

De acuerdo a la Legislación Tributaria vigente, el impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta es del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año.

**CONCILIACION DEL RESULTADO CONTABLE-TRIBUTARIO:**

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto la renta en los años 2009 y 2008, fueron las siguientes:

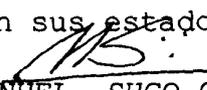
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad Contable	<b>2,648,122</b>	<b>1,466,208</b>
Gastos no Deducibles	77,861	306,881
Deducciones por Aum. Empleados	0000000	434,507
Deducciones por Pers. Discapac.	49,923	26,152
Participación Laboral	397,218	219,931
<b>Utilidad Gravable</b>	<b>2,278,842</b>	<b>1,092,499</b>
IMPUESTO A LA RENTA:		
Sobre Utilidad a Reinvertir 15%	238,500	
Sobre Utilidad no Distriuidas	172,211	273,125
<b>Total Impuesto a la Renta</b>	<b>410,711</b>	<b>273,125</b>

**NOTA 13. PARTIDAS CONTINGENTES:**

Al 31 de Diciembre del 2009 la compania NO registra partidas contingentes, ni activos ni pasivos.

**NOTA 14. HECHOS SUBSECUENTES:**

Hasta la fecha de emisión de este Reporte por parte del Auditor Externo, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto relevante en sus estados financieros.

  
ECON. MANUEL SUICO CARDENAS  
CP 4128  
SC - RNAE No.017