



Accountants &
business advisers

PAPELESA CÍA. LTDA.

Informe sobre el examen de
los estados financieros

Años terminados al 31 de
diciembre del 2012 y 2011

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios
PAPELESA CÍA. LTDA.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **PAPELESA CÍA. LTDA.**, que incluyen los estados sobre la posición financiera por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información financiera explicativa (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 | Fax (593-4) 2450886
E-mail pkf@pkfecuador.com | www.pkfecuador.com
PKF & Co. | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 | P.O. Box: 09-06-2045 | Guayaquil | Ecuador

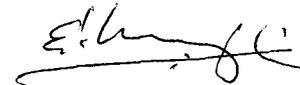
Tel (593-2) 2263959 - 2263960 | Fax (593-2) 2256814
PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edificio Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **PAPELESA CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2012 y 2011, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

PKF & Co.,

29 de marzo del 2013
Guayaquil, Ecuador

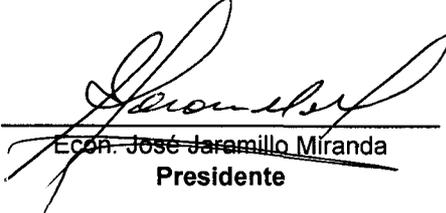


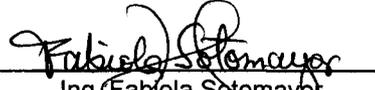
Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015

PAPELESA CÍA. LTDA.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre del	
	2012	2011
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVOS CIRCULANTES:		
Efectivo (Nota C)	493,595	614,752
Inversiones temporales (Nota D)	101,326	1,200,000
Cuentas y documentos por cobrar (Nota E)	5,225,804	7,846,705
Inventarios (Nota F)	5,204,494	6,924,933
Gastos y pagos anticipados	44,158	15,772
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	11,069,377	16,602,162
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Nota G)	7,555,239	8,156,787
OTROS ACTIVOS	55,385	60,648
TOTAL ACTIVOS	18,680,001	24,819,597
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Obligaciones financieras (Nota H)	2,990,000	4,657,598
Cuentas y documentos por pagar (Nota I)	2,169,481	5,768,396
Participación a los trabajadores y otras obligaciones (Nota L)	86,320	210,071
Porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota J)	600,000	600,000
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	5,845,801	11,236,065
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota J)	2,535,728	3,053,978
TOTAL PASIVOS	8,381,529	14,290,043
PATRIMONIO (Nota K)		
Capital social	1,900,000	1,900,000
Reserva legal	228,837	185,271
Reserva de capital	1,331,657	1,331,657
Superávit implementación NIIF	4,437,928	4,437,928
Resultado del ejercicio	284,029	871,321
Resultados acumulados	2,116,021	1,803,377
TOTAL PATRIMONIO	10,298,472	10,529,554
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	18,680,001	24,819,597


 Econ. José Jaramillo Miranda
 Presidente


 Ing. Fabiola Sotomayor
 Contadora

Vea notas a los estados financieros

PAPELESA CÍA. LTDA.ESTADOS DE RESULTADOS

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2012	2011
INGRESOS OPERATIVOS:		
Ventas netas	15,015,834	17,625,272
Menos: Costo de ventas	10,646,568	12,718,289
UTILIDAD BRUTA	4,369,266	4,906,983
OTROS INGRESOS	259,612	995,978
GASTOS OPERATIVOS:		
Gastos de venta	1,698,635	1,986,844
Gastos de administración	1,732,247	1,846,091
Gastos financieros	612,722	600,885
Otros gastos	9,810	68,670
	4,053,414	4,502,490
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	575,464	1,400,471
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota M)	86,320	210,071
Impuesto a la Renta (Nota N)	199,852	289,410
UTILIDAD NETA	289,292	900,990
Otros Resultados Integrales	(5,263)	(29,669)
UTILIDAD INTEGRAL	284,029	871,321
UTILIDAD POR PARTICIPACIÓN	0.006	0.018


 Econ. José Jaramillo Miranda
 Presidente


 Ing. Fabiola Sotomayor
 Contadora

Veá notas a los estados financieros

PAPELESA CÍA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Superavit Implementación NIIF	Resultado del ejercicio	Resultados acumulados
Saldo al 1 de enero del 2011	600,000	185,271	1,331,657	4,437,928	1,343,729	1,759,648
Reclasificación					(1,343,729)	1,343,729
Utilidad neta					871,321	(1,300,000)
Aumento de capital	1,300,000					
Saldo al 31 de diciembre del 2011	1,900,000	185,271	1,331,657	4,437,928	871,322	1,803,377
Reclasificación					(871,322)	871,322
Reserva legal		43,566				(43,566)
Utilidad neta					284,029	
Dividendos pagados						(515,112)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	1,900,000	228,837	1,331,657	4,437,928	284,029	2,116,021


 Econ. José Jaramillo Miranda
 Presidente


 Ing. Fabiola Sotomayor
 Contadora

PAPELESA CÍA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2012	2011
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	12,329,193	17,666,653
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(11,457,984)	(17,091,241)
Otros gastos	9,810	(68,670)
Otros ingresos	814,463	995,978
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1,695,482	1,502,720
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compras de activos fijos		(2,166,935)
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(2,166,935)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones financieras	(1,667,598)	(3,158,339)
Pago de desahucio y jubilación patronal	(132,603)	(3,098)
Pasivo a largo plazo	(600,000)	3,000,000
Pago de dividendos	(515,112)	
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(2,915,313)	(161,437)
DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO	(1,219,831)	(825,652)
Saldo del efectivo al inicio del año	1,814,752	2,640,404
SALDO DEL EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES AL CIERRE DEL EJERCICIO	594,921	1,814,752


Econ. José Jaramillo Miranda
Presidente


Ing. Fabiola Sotomayor
Contadora

PAPELESA CÍA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD INTEGRAL CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD INTEGRAL	284,029	871,321
Más gastos (ingresos) que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación	601,548	624,621
Impuestos diferidos	5,263	29,669
Bajas netas de activo fijo		810
Provisión cuentas incobrables	72,074	106,181
Provisión para jubilación patronal y otros beneficios	214,353	173,676
	<u>1,177,267</u>	<u>1,806,278</u>
VARIACIÓN EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas y documentos por cobrar	2,548,827	41,381
Inventarios	1,720,439	(1,802,577)
Gastos pagados por anticipado	(28,386)	894
Otros Activos		30,690
Cuentas y documentos por pagar	(3,722,665)	1,426,055
	<u>518,215</u>	<u>(303,557)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>1,695,482</u>	<u>1,502,720</u>


 Econ. José Jaramillo Miranda
 Presidente


 Ing. Fabiola Sotomayor
 Contadora

PAPELESA CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresadas en USDólares)

A. PAPELESA CÍA. LTDA.:

Fue constituida legalmente como Sociedad de responsabilidad limitada, de acuerdo a las Leyes de la República del Ecuador el 19 de agosto de 1974.

Sus principales actividades son fabricación, comercialización en el mercado interno y exportación de productos en la rama de papelería y productos conexos.

B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares y, a partir del ejercicio económico 2011, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las que han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros.

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la administración:

Base de preparación y presentación: Por disposición de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, la Compañía adoptó para el ejercicio 2010, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Comité Internacional sobre normas de contabilidad (IASB) de la Federación Internacional de Contadores (IFAC). El efecto económico de la adopción del nuevo marco conceptual se registró en el patrimonio el 1 de enero del 2011, tomando como referencia los saldos al 31 de diciembre del 2010.

Efectivo y equivalentes al efectivo: Constituyen fondos de inmediata disponibilidad de la Compañía. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento en tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

Provisión para cuentas incobrables: Periódicamente, la Administración realiza evaluaciones de sus cuentas por cobrar – comerciales, para determinar si existen indicios del deterioro de su cartera, según lo establece el párrafo 64 de la norma internacional de contabilidad NIC 39. El deterioro de la cartera establecido en el análisis y valoración, se carga a resultados contra una cuenta de Provisión para cuentas de dudosa recuperación, como lo establece el párrafo 63 de la NIC 39.

PAPELESA CÍA. LTDA.**B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:** (Continuación)

La provisión se ajusta anualmente con cargo a resultados, por el efecto del análisis de la cartera. La cartera que se considera irrecuperable o perdida, se da de baja debitando de la Provisión para cuentas de dudosa recuperación.

Inventarios: Los inventarios de mercadería son valorados por el método de Costo Promedio.

Propiedad, planta y equipo: Los activos se depreciarán de acuerdo a las políticas vigentes, considerando:

- Toda adquisición de un bien superior a US\$3,000 será capitalizada.
- El mayor rubro de activos fijos está compuesto por maquinarias.

La depreciación se realizará de acuerdo a los años de vida útil estimada:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	30
Instalaciones, maquinarias y equipos	10 a 20
Muebles y enseres	10
Equipos de comunicación	10
Equipos de computación y software	3
Vehículos	5 a 10

La revaluación de activos se realizará de 3 a 5 años.

Beneficios sociales: Las provisiones y el pago correspondientes a los beneficios de empleados se realizarán de acuerdo al código laboral.

Impuestos fiscales: Las cuentas de impuestos fiscales se llevarán de acuerdo a las normativas tributarias vigentes.

Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio: Estos saldos están valuados de acuerdo con estudios actuariales. Los beneficios del contrato colectivo por retiro voluntario y premio por antigüedad se registran en el gasto, en el momento que se realice el pago, desde el año 2011.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. EFFECTIVO:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja		510	460
Bancos	(1)	493,085	614,292
		<u>493,595</u>	<u>614,752</u>

(1) Incluye principalmente US\$301,903 depositados en el Banco Bolivariano C.A. y US\$135,204 en Produbanco S.A.

PAPELESA CÍA. LTDA.**D. INVERSIONES TEMPORALES:**

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco Bolivariano S.A.		1,200,000
Banco de Pichincha C.A.	101,326	
	<u>101,326</u>	<u>1,200,000</u>

Un detalle a continuación:

<u>Banco</u>	<u>Valor US\$</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha Vencimiento</u>
Banco de Pichincha C.A.	101,326	28/12/2012	02/01/2013
	<u>101,326</u>		

E. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cientes nacionales		638,789	1,591,458
Cientes del exterior		4,280,367	6,014,339
Empleados		28,950	22,824
Anticipo a proveedores	(1)	127,879	13,679
Compañías relacionadas (Nota M)		200,473	447,822
Impuestos anticipados		60,017	88,402
Crédito tributario		453,229	248,455
Otras cuentas por cobrar		24,584	26,557
		<u>5,814,288</u>	<u>8,453,536</u>
Provisión de cuentas incobrables	(2)	(588,484)	(606,831)
		<u>5,225,804</u>	<u>7,846,705</u>

(1) Incluye principalmente US\$114,398 de anticipo a Talum S.A. por adquisición de oficinas.

(2) El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro durante el año es como sigue:

Saldo al inicio del año	606,831
(-) Ajustes	18,347
Saldo al final del año	<u>588,484</u>

F. INVENTARIOS:

El inventario está conformado de la siguiente manera:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Materia prima	1,111,008	3,166,747
Insumos	601,622	468,261
Productos en Proceso	427,405	399,784
Repuestos, suministros y otros	134,244	138,864
Producto terminado	2,923,358	2,607,294
Importaciones en tránsito	6,857	143,983
	<u>5,204,494</u>	<u>6,924,933</u>

PAPELESA CÍA. LTDA.**G. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO:**

	<u>Saldo al 1-ene-12</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas y/o Reclasif.</u>	<u>Saldo al 31-dic-12</u>
Maquinarias	7,482,206		(86,000)	7,396,206
Edificios	4,052,842			4,052,842
Terrenos	1,895,536			1,895,536
Vehículos	738,015		(16,071)	721,944
Muebles y enseres	492,647			492,647
Equipos de computación y software	325,086			325,086
Bienes de control y equipos de oficina	53,359			53,359
	<u>15,039,691</u>		<u>(102,071)</u>	<u>14,937,620</u>
Depreciación acumulada	(6,882,904)	(601,548)	102,071	(7,382,381)
	<u>8,156,787</u>	<u>(601,548)</u>		<u>7,555,239</u>

H. OBLIGACIONES FINANCIERAS:

A continuación un detalle:

<u>Instituciones financieras</u>	<u>% Interés</u>	<u>Fecha de</u>		<u>2012</u>
		<u>Emisión</u>	<u>Vencimiento</u>	
Entidades Nacionales				
Banco de Pichincha C.A.	7.75%	27/11/2012	27/11/2013	1,500,000
Prodebanco S.A.	7.80%	12/12/2012	21/01/2013	1,490,000
				<u>2,990,000</u>

I. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Intereses por pagar	38,113	
Proveedores locales	537,055	993,446
Proveedores del exterior	373,744	1,597,351
Compañías relacionadas (Nota M)	232,280	2,858,738
Fiscales	14,906	25,441
Prestaciones sociales por pagar	214,281	202,314
Otras cuentas por pagar	759,102	91,106
	<u>2,169,481</u>	<u>5,768,396</u>

J. PASIVO A LARGO PLAZO:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jubilación patronal	(1)	592,531	451,206
Desahucio	(2)	143,197	202,772
Obligaciones Financiera Local L/P	(3)	1,800,000	2,400,000
		<u>2,535,728</u>	<u>3,053,978</u>

PAPELESA CÍA. LTDA.**J. PASIVO A LARGO PLAZO:** (Continuación)

- (1) Representa la provisión para jubilación patronal a que tienen derecho de acuerdo con la Legislación Laboral ecuatoriana, todos los empleados y trabajadores. La pensión patronal no podrá ser inferior al salario mínimo vital general vigente decretado por el Gobierno. En el caso de doble jubilación por parte del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y la Compañía, la pensión patronal, será como mínimo equivalente al 50% del salario mínimo vital. Los cargos a la provisión de trabajadores con menos de 10 años se consideran como gasto no deducible.

Se determina sobre la base de cálculos actuariales realizados por peritos calificados, según lo establece el párrafo 44 de NIC 19.

- (2) Según lo establecido en el Código del Trabajo, en aquellos casos en que la relación laboral termina por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado. La Compañía establece una reserva para este beneficio.

Los movimientos de estas cuentas fueron los siguientes:

	<u>Saldo al</u> <u>31-dic-11</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-dic-12</u>
Jubilación patronal	451,206	141,325		592,531
Desahucio	202,772	(50,719)	(8,856)	143,197
Saldo al final del año	<u>653,978</u>	<u>90,606</u>	<u>(8,856)</u>	<u>735,728</u>

- (3) A continuación un detalle de las principales obligaciones financieras a largo plazo:

<u>Instituciones financieras</u>	<u>%</u> <u>Interés</u>	<u>Fecha de</u>		<u>Monto US\$</u>
		<u>Emisión</u>	<u>Vencimiento</u>	
<u>Entidades Nacionales</u>				
Banco Bolivariano C.A.	7.50%	23/11/2011	16/08/2015	2,400,000
				<u>2,400,000</u>
Porción corriente				(600,000)
				<u>1,800,000</u>

K. PATRIMONIO:

Capital social: Representa 47.500.000 participaciones autorizadas, emitidas y en circulación con un valor nominal de US\$0.04 cada una.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal hasta completar al menos el 50% del capital suscrito y pagado.

Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

PAPELESA CÍA. LTDA.**K. PATRIMONIO:** (Continuación)

Reserva de capital: Se incluyen en este rubro las siguientes cuentas que se originaron en ajustes por inflación hasta el período de transición: reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria.

Superávit por Implementación NIIF: Se registra el ajuste resultante de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF por revaluación de la propiedad, planta y equipo, a la fecha de transición.

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos, etc.

L. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:

Hasta el año 2010, el impuesto a la renta se determinó sobre la base del 25% de las utilidades tributables. El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, emitido en noviembre de 2010, contemplaba la reducción de un punto porcentual del impuesto a la renta durante los siguientes tres años a partir de la emisión del Código, por lo que se modificó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, estableciendo que las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estén sujetas a la tarifa impositiva del 24% sobre su base imponible para el año 2011. Para los años 2012 y 2013, la tarifa del impuesto a la renta será de 23% y 22%, respectivamente.

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta.

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue el siguiente:

	Al 31 de diciembre del	
	2012	2011
Utilidad contable	575,464	1,400,471
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades	86,320	210,071
Utilidad antes del impuesto a la renta	489,144	1,190,400
Más: Gastos no deducibles	103,799	118,603
Menos: Deducción de 150% por remuneración discapacitados	77,405	103,129
Base imponible para el cálculo del Impuesto a la Renta	515,538	1,205,874
Impuesto a la Renta Causado	118,574	289,410
Anticipo determinado al ejercicio fiscal	199,852	
Menos: Anticipo pagado	129,624	29,929
Crédito Impuesto a la Salida de Divisas	291,131	263,238
Crédito tributario años anteriores	178,228	115,074
Retenciones en la fuente	113,495	129,624
Crédito Tributario Impuesto a la Renta	(453,229)	(248,455)

PAPELESA CÍA. LTDA.**M. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:**

Los saldos con relacionadas fueron como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	2012	2011
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Grupasa Grupo Papelero S.A.	35,130	14,383
Almacenes Generales de Papeles S.A.	77,984	291,451
		100,000
Impo Cía. Ltda.	87,359	41,988
	<u>200,473</u>	<u>447,822</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Grupasa S.A.	140,233	2,417,121
Agp S.A.	13,448	3,541
Impo Cía. Ltda.	78,598	438,076
	<u>232,280</u>	<u>2,858,738</u>

Las transacciones durante el año 2012 fueron:

	Compras	Ventas
Impo Cía. Ltda.	159,349	926,992
Grupasa Grupo Papelero S.A.	364,891	181,326
Almacenes Generales de Papeles S.A.	4,838	2,277,860
	<u>529,078</u>	<u>3,386,178</u>

	Por Cobrar	Gasto	Por Pagar
Impo Cía. Ltda.	11,505	45,249	1,370,251
Grupasa Grupo Papelero S.A.	505	26,885	1,680,389
Almacenes Generales de Papeles S.A.	479	12,816	300,000
	<u>12,489</u>	<u>84,950</u>	<u>3,350,640</u>

N. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador hasta el año 2012 dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

De igual manera deben presentar, este mismo anexo aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado comprendido entre US\$1,000,000 a US\$3,000,000 y cuya proporción del total operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de ingresos, de acuerdo con los casilleros correspondientes del formulario 101 del impuesto a la renta, sea superior al 50%.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$5 millones deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

PAPELESA CÍA. LTDA.**N. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA: (Continuación)**

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero del 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

A partir de la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011, emitida por el Servicio de Rentas Internas el 16 de enero del 2013 y publicada en el Registro Oficial N° 878 del 24 de enero del 2013, aplican los siguientes cambios:

- Las transacciones que se realicen con partes relacionadas locales también deberán considerarse conjuntamente con las transacciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, para determinar la presentación al Servicio de Rentas Internas del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y/o del Informe Integral de Precios de Transferencia.
- Se aumenta de US\$5 millones a US\$6 millones el monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior para presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Se elimina el párrafo que requería la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado comprendido entre US\$1,000,000 a US\$3,000,000, y cuya proporción del total operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de ingresos fuere superior al 50%.

O. EVENTOS SUBSECUENTES:

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2012, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.