

Manuel Arturo Suco Cárdenas

ECONOMISTA & AUDITOR
Guayaquil - Ecuador

22.026

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Socios de
PAPELESA CIA.LTDA.

He auditado los balances generales adjuntos de PAPELESA CIA.LTDA. al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. 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.

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.

Fui contratado como auditor externo el 15 de Abril del 2002, por lo tanto no he podido constatar la toma física de los inventarios al 31 de Diciembre del 2001, cuyos montos inciden en la determinación del costo de los productos vendidos durante el ejercicio 2001 así como el inventario final al 31 de Diciembre del 2001. Sin embargo, he realizado otros procedimientos alternos de auditoría, que consideré necesarios en las circunstancias.

En mi opinión, a excepción de lo mencionado en el párrafo tercero, 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 2001 y 2000, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales vigentes en la República del Ecuador.

Atentamente,



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

Guayaquil, Junio 13, 2002

PAPELESA CIA.LTDA.
BALANCE GENERAL
DICIEMBRE 31 DEL 2001

ACTIVOS	DIC 2001		DIC 2000	
	\$	%	\$	%
CORRIENTE:				
Caja y Bancos	382,562	5.0	548,126	10.7
Inversiones	23,181	0.3	476,068	9.3
Cuentas por Cobrar	2,230,280	29.1	1,607,170	31.5
Inventarios	2,839,000	37.1	2,077,823	40.7
Otros Activos Corrientes	0	0.0	10,245	0.2
Total	5,475,022	71.5	4,719,432	92.4
ACTIVO FIJO:				
Terrenos	75,909	1.0	75,909	1.5
Edificios	776,011	10.1	47,638	0.9
Equipo de Computación	57,515	0.8	34,682	0.7
Mquinarias y Equipos	1,514,527	19.8	307,392	6.0
Generador de Energia	42,236	0.6	16,196	0.3
Muebles y enseres	127,265	1.7	117,294	2.3
Vehiculos	178,075	2.3	164,664	3.2
Total	2,771,538	36.2	763,775	15.0
Depreciación Acumulada	611,705	8.0	389,525	7.6
Neto al Costo	2,159,834	28.2	374,250	7.3
INVERSIONES PERMANENTES	20,129	0.3	164	0.0
CARGOS DIFERIDOS, NETO		0.0	14,873	0.3
TOTAL DEL ACTIVO	7,654,985	100.0	5,108,719	100.0
PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL				
PASIVO CORRIENTE:				
Proveedores	1,029,974	13.5	1,235,429	24.2
Cuentas por Pagar	594,878	7.8	1,641,287	32.1
Préstamos por Pagar a Socios	3,940,533	51.5	1,808,717	35.4
Participación Laboral	27,333	0.4	13,932	0.3
Impuesto a la Renta	29,685	0.4	30,485	0.6
Total	5,622,403	73.4	4,729,850	92.6
PASIVO A LARGO PLAZO:				
Provisiones a Largo Plazo	346,950	4.5		0.0
TOTAL PASIVO	5,969,353	78.0	4,729,850	92.6
PATRIMONIO SOCIAL				
Capital Social	8,000	0.1	8,000	0.2
Aumento Capital en Trámite	92,000	1.2		0.0
Aportaciones Suscritas no Pagadas	-46,000	-0.6		
Reserva Legal	431	0.0	431	0.0
Reserva Facultativa	13,107		8,261	0.2
Reservas de Capital	157,549	2.1	157,549	3.1
Reserva por Valuación	1,291,729	16.9	0	0.0
Utilidades Ejercicios Anteriores	43,614	0.6	156,168	3.1
Utilidad del Ejercicio	125,201	1.6	48,460	0.9
Total	1,685,631	21.8	378,869	7.4
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL	7,654,984	99.8	5,108,719	100.0

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

PAPELESA CIA.LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
EJERCICIO 2001

	AÑO 2001		AÑO 2000	
	\$	%	\$	%
VENTAS	10,430,908	100.0	8,645,672	82.9
COSTO DE VENTAS	8,111,423	77.8	7,026,200	67.4
UTILIDAD BRUTA	2,319,484	22.2	1,619,472	15.5
GASTOS DE OPERACIÓN:				
Administrativos	616,505	5.9	326,685	3.1
Ventas	954,385	9.1	568,543	5.5
Producción	0	-	369,647	3.5
Total	1,570,890	15.1	1,264,875	12.1
UTILIDAD EN OPERACIONES	748,595	7.2	354,597	3.4
Impto.Circulación Capitales	0	-	-110,060	1.1
Result.Exposición a la Inflación	0	-	18,684	0.2
GASTOS FINANCIEROS	-580,649	5.6	-170,344	1.6
Otros Ingresos (Egresos)	14,274	0.1	-	-
UTILIDAD ANTES DE PART. LABORAL	182,220	1.7	92,877	0.9
PARTICIPACION LABORAL	-27,333	0.3	-13,932	0.1
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	-29,685	0.3	-30,486	0.3
UTILIDAD NETA	125,201	1.2	48,460	0.5

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

PAPELESA CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

D E T A L L E	AÑO 2001	AÑO 2000
1. FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:		
Utilidad Neta	125,201	48,460
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON LOS RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciaciones	222,179	91,526
Amortizaciones	14,942	
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS-		
Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar	-623,110	-1,023,087
Disminución (Aumento) en Inventarios	-761,177	-689,012
Disminución (Aumento) en Otros Act. Corrientes	10,245	6,287
Aumento (Disminución) en Proveedores	-205,455	38,630
Aumento (Disminución) en Otras Ctas. por Pagar	-1,046,409	2,360,802
Aumento (Disminución) en Partic. Laboral	13,401	13,932
Aumento (Disminución) en Impto. a la Renta	-800	30,485
FLUJO NETO EN OPERACIONES	-2,250,983	878,023
2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Disminución (Aumento) en Activos Fijos	-716,102	-305,822
Disminución (Aumento) Otros Activos	-19,965	2,579
FLUJO NETO EN INVERSIONES	-736,067	-303,243
3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento Pasivo a Largo Plazo	346,950	
Pago Aumento Capital	46,000	
Incremento Préstamos de Socios	2,131,818	
Dividendos en Efectivo	-156,168	
Aumento Cuentas del Patrimonio	0	233,996
FLUJO NETO EN FINANCIAMIENTO	2,368,600	233,996
Aumento (Disminución) neto en Caja y Bancos	-618,450	808,776
4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES:		
Saldo al inicio del año	1,024,194	215,418
Saldo al final del año	405,743	1,024,194

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

PAPELESA CIA.LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO SOCIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

DETALLE	PATRIMONIO SOCIAL	CAPITAL SOCIAL	AUMENTO CAPITAL TRAMITE	AFORTAC. NO PAGADAS	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA REVALORIZ. PATRIMONIO	REEXPRESION MONETARIA	RESERVAS DE CAPITAL	RESERVA FOR VALUACION	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS
SALDOS A DICIEMBRE 31 1999	96,412	8,000	0		431	11,575	98,905	0	0	0	-22,499
TRANSACCIONES AÑO 2000											
Transferencia Resultados Ejerc. Ant.	0						0				
Ajustes, NEC-17 y Varios	233,997					-3,314	121,069	-62,435			178,677
Trasferencias	0						-219,974	62,435	157,539		
Utilidad Neta del Ejercicio	48,460										48,460
SALDOS A DICIEMBRE 31, 2000	378,869	8,000	0	0	431	8,261	0	0	157,539	0	204,638
TRANSACCIONES AÑO 2001											
Transferencia Resultados Ejerc. Ant.	0					4,846					-4,846
Dividendos en Efectivo	-156,168										-156,168
Valuación de Activos Fijos	1,291,729									1,291,729	
Aportes de Socios	46,000		92,000	-46,000							
Trasferencias	0										
Reclasificaciones	0								10		-10
Utilidad Neta del Ejercicio	125,201										125,201
SALDOS A DICIEMBRE 31, 2001	1,685,631	8,000	92,000	-46,000	431	13,107	0	0	157,549	1,291,729	168,815

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

PAPELESA CIA.LTDA.
MOVIMIENTOS ACTIVOS FIJOS
POR EL EJERCICIO 2001

1. DETALLE DEL COSTO

ANEXO-A

CUENTAS	SALDO INICIAL	COMPRAS	VENTAS y/o BAJAS	REAVALLUOS	SALDO FINAL
Terrenos	75,909				75,909
Edificios	47,638	266,951		461,422	776,011
Equipos de Computación	34,682	22,833			57,515
Maquinarias y Equipos	306,919	294,432	-271,163	1,184,339	1,514,527
Generador de Energía	16,197	26,039			42,236
Muebles y Enseres	117,768	13,844	-4,346		127,265
Vehículos	164,664	16,071	-2,661		178,075
Total	763,776	640,171	-278,170	1,645,761	2,771,538

2. DETALLE DE LA DEPRECIACION ACUMULADA

CUENTAS	SALDO INICIAL	DEPREC. APLICADA APLICADA COSTOS Y GASTOS	DEPREC. DE ACTIVOS VENDIDOS y/o DADOS DE BAJA	AJUSTES POR REAVALLUOS	SALDO FINAL
Terrenos					
Edificios	12,668	15,729	0	23,071	51,468
Equipos de Computación	18,613	6,791	0		25,405
Maquinarias y Equipos	220,674	33,019	0	118,434	372,127
Generador de Energía	20,006	-4,509	0		15,497
Muebles y Enseres	45,288	12,139	0		57,426
Vehículos	72,277	17,505	0		89,782
Total	389,526	80,674	0	141,505	611,705

PAPELESA CIA.LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2001

Expresados en dólares de USA

NOTA 1.-DESCRIPCION DE LA COMPAÑIA:

PAPELESA CIA.LTDA. Fue organizada legalmente de acuerdo a las leyes vigentes de la República del Ecuador el 19 de Agosto del año 1974.

NOTA 2.- SITUACION ECONOMICA DEL ECUADOR:

El 9 de Enero del 2000, el Gobierno Ecuatoriano declaró la Dolarización de su economía, cambiando el modelo monetario reemplazando al Sucre Ecuatoriano por el Dólar de Estados Unidos de América.

En el Registro Oficial No.34 del Lunes 13 de Marzo del 2000 se publicó la LEY 2000-4 cambiando el esquema monetario Ecuatoriano, disponiendo la libre circulación del dólar de los Estados Unidos de América. Este cambio monetario fue propuesto por el Gobierno ante la devastadora crisis económica que soportaba el Ecuador con una devaluación incontenible del Sucre. El 31 de marzo del 2000 los estados financieros fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de Estados Unidos de América, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 (NEC-17).

NOTA 3.- OPERACIONES:

Sus principales actividades son:

Comprar, vender, importar y exportar toda clase de artículos, especialmente útiles de oficina y productos conexos.

NOTA 4.- 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.

a) CAMBIO EN LA MONEDA DE REPORTE:

Como parte del proceso de dolarización, los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de los Estados Unidos de América, de acuerdo a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 (NEC-17) y a partir de esa fecha, toda la información financiera se procesa y se reporta en Dólares de los Estados Unidos de América.

b) INVERSIONES TEMPORALES:

Las inversiones temporales están registradas al costo que no exceden al valor de mercado y se considera como equivalentes de efectivo en el Estado de Flujo de Efectivo.

c) INVENTARIOS:

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

d) PROPIEDAD, PLANTA Y QUIPO - 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.

e) 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.

f) IMPUESTO A LA RENTA:

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

g) 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.

h) UTILIDAD NETA POR ACCION:

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

NOTA. 5 CORRECCION MONETARIA Y CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS:

De acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 (NEC-17), los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de los Estados Unidos de América.

El procedimiento de conversión consistió en ajustar las partidas no monetarias en Sucres Ecuatorianos a esa fecha, por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha. Luego las cifras ajustadas se convirtieron a la tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$1.

En el año 2000, la Compañía aplicó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.16 (NEC-16) que trata sobre el Sistema de Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros y su efecto se registró en los resultados de dicho año. A partir de Marzo 31 del 2000, los estados financieros se preparan sobre la base del costo histórico sin tomar en cuenta los cambios en el nivel general de precios. La inflación correspondiente al año 2001, ascendió al 22.4% anual, de acuerdo a las publicaciones del INEC.

El estado de resultados del año 2000 incluye un crédito de US\$18,684 bajo la denominación de Resultado por Exposición a la Inflación, REI.

NOTA 6.- CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Clientes	2,083,134	1,455,719
Empleados	147,146	157,053
Total	2,230,280	1,612,772

NOTA 7.- INVENTARIOS:

Al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Materia Prima	1,216,940	
Productos en Proceso	372,546	
Productos Terminados	569,553	1,963,368
Otros Productos	381,351	
Mercaderías en tránsito	298,610	94,455
Total	2,839,000	2,077,823

NOTA 8.- ACTIVO FIJO:

Al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, los activos fijos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>	% DEP.
Terrenos	75,909	75,909	
Edificios	776,011	47,638	5.0%
Maquinarias y Equipos	1,514,527	307,392	10.0%
Generador de Energía	42,236	16,196	10.0%
Equipos de Computación	57,515	34,682	20.0%
Muebles y Enseres	127,265	117,294	10.0%
Vehículos	178,075	164,664	10.0%
Total	2,771,538	763,775	
Depreciacic.Acumulada	611,705	389,525	
Neto al Costo	2,159,834	374,250	

Durante el ejercicio 2001 se han realizado compras por el valor de \$640,171. Ver detalles en Anexo-A.

En Diciembre 20 del 2001 acogiéndose a la Resolución No.00-Q-ICI-013 emitida por la Superintendencia de Compañías y publicada en el Registro Oficial No.146 de Agosto 22 del año 2000 y mediante la intervención de un Perito Evaluador se ha realizado el avalúo a precios de mercado de las Maquinarias y Equipos por el valor de \$1,645,761; a este valor se aplicó el valor de \$354,032 por algunas maquinarias y equipos fuera de servicio, llegando a un valor neto de \$1,291,729 que se acreditó a la cuenta Reserva por Valuación.

NOTA 9.- INVERSIONES PERMANENTES:

Al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, la empresa no registra Inversiones Permanentes.

NOTA 10.- PASIVO A LARGO PLAZO:

Al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, los pasivos a largo plazo se presentan de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
ACREEDOR		
Provisiones Mayores	346,950	0

PROVISIONES MAYORES: Acogiéndose al literal b) del numeral 5) del Artículo 20 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno se ha contabilizado esta PROVISION para reparaciones futuras de maquinarias y equipos.

NOTA 11.- CAPITAL:

El capital social suscrito al 31 de diciembre del 2001 comprende 100.000 participaciones sociales de un valor nominal de UN Dólar de los Estados Unidos de América, de las cuales están pagadas 54,000 participaciones sociales.

Al 31 de Diciembre se encuentra en trámite un aumento de capital por 92,000 dólares de los Estados Unidos de

América, de los cuales se ha pagado el 50% en numerario.

En el periodo de Enero 1 al 31 de Diciembre del año 2000 NO registró variación alguna en su capital suscrito.

NOTA 12.- TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS:

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2001, la Compañía no registra transacciones con cuentas de resultados.

NOTA 13.- RESERVA LEGAL:

De acuerdo a la Ley de Compañías, un mínimo del 10.0 % de la Utilidad Neta anual debe apropiarse a una cuenta de Reserva Legal hasta que ésta acumule por lo menos al 50.0 % 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 2001 la Compañía NO registra variación en su Reserva Legal.

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2000 tampoco registró variación alguna en su Reserva Legal.

Se recomienda realizar la apropiación de las utilidades de 2000 y 2001 la porción correspondiente a Reserva Legal.

NOTA 14.- RESERVA DE CAPITAL:

La cuenta Reserva de Capital está conformada por la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio en su totalidad.

NOTA 15.-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 2001 y 2000, fueron las siguientes:

	2001	2000
Utilidad Contable	182,220	92,877
Más: Gastos no deducibles	8,928	42,997
Participación Laboral	27,333	13,932
Base Imponible	163,815	121,942
Provisión para Impuesto a la Renta	29,685	30,486

Para el año 2001 la Compañía provisionó parcialmente el 15% y parcialmente el 25% y para el año 2000 se provisionó y pagó el 25%.

NOTA 16. HECHOS SUBSECUENTES:

Hasta la fecha de emisión de este Reporte por parte del Auditor Externo (Junio 13 del 2002), 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 SUCO CARDENAS
CP 4128
SC-RNAE No.017