

27026

A los Socios de **PAPELESA CIA. LTDA**

1. He auditado el balance general adjunto de PAPELESA CIA. LTDA. al 31 de Diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y estado de flujo de efectivo por el periodo cortado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en mi auditoría.
2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas 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, en base de pruebas, 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 hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Fui contratado como auditor externo posterior a la fecha de cierre de los estados financieros 31 de diciembre del 2004, por lo que no me fue posible participar en la toma física de inventarios de la compañía a esa fecha, cuyos montos inciden en la determinación del costo de venta de los productos vendidos durante el periodo 2004, así como en la valoración de los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2004. L.A
4. En mi opinión, excepto por lo comentado en el párrafo tercero, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PAPELESA CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2004, y los resultados de sus operaciones, y los cambios en su situación financiera por el periodo terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

CPA. Daniel Morales Jijón
SC-RNAE-2 # 445
Mayo 30 del 2005



PAPELESA CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre del 2004
(Expresado en Dólares americanos)

Activo	<u>US\$</u>
Activo corriente:	
Caja y bancos	539,582.52
Inversiones temporales	43,409.72
Cuentas y documentos por cobrar:	
Clientes (Nota 3)	7,093,629.19
Otras cuentas por cobrar (Nota 4)	<u>378,622.79</u>
Total cuentas por cobrar	7,472,251.98
menos: provisión cuentas incobrables	<u>115,849.95</u>
Cuentas y documentos por cobrar, neto	7,356,402.03
Inventarios (Nota 5)	6,528,585.55
Otros activos corrientes	<u>79,873.71</u>
Total activo corriente	<u>14,547,853.53</u>
Activo fijo al costo	5,936,457.65
menos: depreciación acumulada	<u>2,433,568.45</u>
Total activo fijo, neto (Nota 6)	3,502,889.20
Otros activos	<u>34,851.43</u>
Total activos	<u>18,085,594.16</u>
Pasivo	<u>US\$</u>
Pasivo corriente:	
Obligaciones bancarias (Nota 7)	1,700,000.00
Cuentas y documentos por pagar (Nota 8)	5,289,125.79
Total pasivo corriente	<u>6,989,125.79</u>
Cuentas por pagar, Largo Plazo (Nota 9)	<u>8,794,720.04</u>
Patrimonio:	
Capital suscrito y pagado	364,000.00
Reservas de capital	1,449,277.91
Reserva especial	30,234.33
Resultados de años anteriores	222,454.71
Resultados del ejercicio	<u>235,781.38</u>
Total patrimonio	<u>2,301,748.33</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>18,085,594.16</u>

(no incluye
las cuentas)

D. P. C.

✓

Ver notas a los estados financieros

PAPELESA CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Al 31 de diciembre del 2004
(Expresado en Dólares americanos)

	US\$
Ventas Brutas	29,761,328.43
Devoluciones en ventas	1,461,965.59
Descuentos en ventas	3,345,830.03
Total ventas netas	24,953,532.81
Costo de ventas	21,082,405.35
Utilidad bruta en ventas	3,871,127.46
Gastos operacionales:	
Gastos de administración y ventas	2,676,689.10
Gastos financieros	945,858.11
Otros ingresos - egresos	12,798.87
Total gastos operacionales	3,635,346.08
Utilidad antes part. trabajadores e Impuesto Renta	235,781.38
15% de participación de trabajadores en las utilidades	35,367.21
Utilidad antes de Impuesto Renta	200,414.17
Impuesto a la renta (Nota 10)	75,805.25
Utilidad líquida, después de impuesto a la renta	124,608.92

(520,119,12) (-)

Ver notas a los estados financieros

PAPELESA CIA. LTDA
MOVIMIENTO DE CUENTAS PATRIMONIALES
DESDE EL 1ro. DE ENERO HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólares americanos)

	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	APORTE FUTURA CAPITALIZ.	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESULTADOS AÑOS ANTERIORES	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
Saldo inicial al 1ro. de enero del 2004	364,000.00		1,449,277.91	30,234.33	57,192.09	259,953.47	2,160,657.80
Tranferencia resultados a ejercicios anteriores					259,953.47	-259,953.47	
Participación Laboral					-38,993.02		-38,993.02
Impuesto a la renta					-55,697.83		-55,697.83
Utilidad del ejercicio 2004						235,781.40	235,781.40
Saldo al 31 de diciembre del 2004	364,000.00	0.00	1,449,277.91	30,234.33	222,454.71	235,781.40	2,301,748.35

(Ver notas a los estados financieros)

PAPELESA CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólares americanos)

Flujo de efectivo en actividades de Operación:	
Efectivo recibido de clientes	21,498,589.82
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-24,155,335.07
Intereses pagados	-945,858.11
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	-3,602,603.36
Flujo de efectivo en actividades de Inversión:	
Aumento en inversiones temporales	-20,228.68
Adquisición de activos fijos	-1,232,769.82
Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión	-1,252,998.50
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:	
Aumento en cuentas por pagar, socio principal	2,194,201.98
Aumento en cuentas por pagar accionistas	1,185,263.59
Préstamos proveniente de bancos	1,700,000.00
Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiamiento	5,079,465.57
Aumento neto de caja	223,863.71
Saldo de caja al inicio del año	315,718.81
Saldo de caja al final del año	539,582.52

Conciliación entre la utilidad neta y el efectivo utilizado en las actividades de operación:	
Utilidad neta al 31 de diciembre del 2004	235,781.38
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo	
Depreciación acumulada	1,022,246.20
Provisión de cuentas incobrables	25,249.62
Cambios en activos y pasivos:	
Aumento en cuentas por cobrar	-3,454,942.99
Aumento en inventarios	-2,223,633.11
Aumento neto (considerando traspaso a Largo Plazo) en cuentas por pagar	1,406,931.71
Disminución en gastos acumulados por pagar	-614,236.17
Efecto neto en cambios de activos y pasivos	-4,885,880.56
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	-3,602,603.36

PAPELESA CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2004

Nota 1.- Operación y objetivos de la compañía.-

PAPELESA CIA. LTDA. Se constituyó en Guayaquil – Ecuador el 19 de Agosto de 1974, siendo su principal actividad la compra, venta, importación y comercialización de útiles de oficina y productos conexos.

Durante el año 2004, la economía ecuatoriana se mantuvo estancada en la mayoría de los sectores productivos, exceptuando aquellos de servicios, financieros y ciertas industrias de productos de consumo masivo. Además, las diferentes situaciones de inestabilidad política y social vividas en este año reportado, generaron un ambiente de incertidumbre en inversionistas locales y extranjeros, lo cual acentuó la iliquidez en la circulación de capitales.

No obstante lo citado en el párrafo precedente, la compañía mantuvo satisfactoriamente sus metas empresariales de negociación de productos.

Nota 2.- Principales políticas de contabilidad.-

Base de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros han sido preparados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, sobre la base del esquema monetario de dolarización y de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Principios de Contabilidad Ecuatorianos

En el año 2000 se adoptaron en el Ecuador diecisiete principios de contabilidad generalmente aceptados, conocidos como Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC's); y, en Marzo del 2002 entraron en vigencia las NEC's 18 a la 27, para ser aplicados a partir del ejercicio económico del 2002.

Estas NEC's fueron preparadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, conjuntamente con su organismo técnico el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador – IICE y su Comité de Pronunciamientos, con referencia a las Normas Internacionales de Contabilidad – NIC's emitidas por la IFAC (International Federation Of Accountants) y el IASC (International Accounting Standards Committee), para corresponder a la unificación de criterios en la aplicación de políticas y prácticas contables en el mundo.

Información Completa y Registro Contable Oportuno

Se ha presentado al Auditor Independiente toda la información contable y extracontable, así como también toda información de los abogados de la empresa.

PAPELESA CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2004

Activo fijo:

Están registrados al costo de adquisición, y dicho costo es depreciado usando el método de línea recta, de acuerdo con las siguientes vidas estimadas:

	<u>Indice de Depreciación</u>
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33%
Instalaciones	10%
Vehículos	20%

Nota 3.- Cuentas por Cobrar.-

Esta cuenta al 31 de diciembre del 2004, incluye:

	<u>US\$</u>
Clientes Locales	3.959.094,85
Clientes del Exterior	3.048.212,52
Otros clientes	<u>86.321,82</u>
Total	<u><u>7.093.629,19</u></u>

Nota 4.- Otras Cuentas por Cobrar.-

Esta cuenta al 31 de diciembre del 2004, incluye:

(Ver en siguiente página)

PAPELESA CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2004

	<u>US\$</u>
Retenciones en la Fuente	117.094,72
Impuesto Valor Agregado	85.200,98
Anticipo Impuesto a la Renta	66.765,81
Otros	<u>109.561,28</u>
Total	<u>378.622,79</u>

Nota 5.- Inventarios.-

Esta cuenta al 31 de diciembre del 2004, incluye:

	<u>US\$</u>
Materia prima	4.019.128,60
Productos en proceso	421.554,33
Productos terminados	1.750.029,02
Insumos y repuestos	283.356,08
Importaciones en tránsito	54.517,52
Total	<u>6.528.585,55</u>

Nota 6.- Activo fijo:

Al 31 de diciembre del 2004 está conformado de los siguientes valores:

(Ver en siguiente página)

PAPELESA CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2004

	Saldo inicial		Saldo final
	<u>31,12,2003</u>	Adiciones	<u>31,12,2004</u>
Al costo:			
Terrenos	75.909,16		75.909,16
Edificios e instalaciones	865.494,28	230.000,00	1.095.494,28
Maquinarias y equipos	3.226.194,35	702.197,91	3.928.392,26
Equipos de computación	87.993,97	115.030,36	203.024,33
Muebles y enseres	239.337,03	66.937,17	306.274,20
Vehículos	208.759,04	118.604,38	327.363,42
Total al costo	4.703.687,83	1.232.769,82	5.936.457,65
Depreciación acumulada:			
Edificios e instalaciones	136.145,59	48.567,22	184.712,81
Maquinarias y equipos	986.001,73	771.233,96	1.757.235,69
Equipos de computación	58.226,37	69.263,87	127.490,24
Muebles y enseres	105.490,96	44.700,25	150.191,21
Vehículos	125.457,60	88.480,92	213.938,52
Total depreciación acumulada	1.411.322,25	1.022.246,22	2.433.568,47
Total activo fijo, neto	3.292.365,58	210.523,60	3.502.889,18

Nota 7.- Obligaciones Bancarias

Esta cuenta al 31 de diciembre del 2004, incluye:

	US\$
Banco Bolivariano	1.000.000,00
Produbanco	700.000,00
Total	1.700.000,00

Estas obligaciones tienen un vencimiento de 3 a 12 meses plazo, con una tasa de interés que fluctuó de 4% a 6.5% anual.

G. n. d. i.

PAPELESA CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2004

Nota 8.- Cuentas por Pagar.-

Esta cuenta al 31 de diciembre del 2004, incluye:

	US\$
Socio Principal	2.616.273,06
Proveedores del Exterior	1.017.236,47
Provisión Gasto de Transporte	514.175,09
Provisión Gastos Aduaneros	520.319,17
Proveedores Locales	363.387,48
Empleados	126.531,04
Cuentas por Liquidar	53.585,38
Impuestos fiscales	44.599,45
Otros	33.018,65
Total	5.289.125,79

Nota 9.- Cuentas por Pagar, Largo Plazo.-

Esta cuenta al 31 de diciembre del 2004, incluye:

	US\$
FINANPEL	6.079.231,63
Socio Principal	2.194.201,98
Cía. Relacionada: GRUPASA	301.504,15
Cía. Relacionada: IMPO	219.782,28
Total	8.794.720,04

El rubro FINANPEL, financiera del exterior, representa préstamos debidamente registrados en el Banco Central del Ecuador, obtenidos con plazos de 90 a 120 días renovables, con tasa de interés anual máxima referencial, publicada por el Banco Central del Ecuador, y que durante el año 2004 promedió el 16%.

El rubro Socio Principal, se relaciona con capitales o recursos obtenidos para operar como capital de trabajo, lo cual no genera intereses pero está siempre a disposición del socio principal de la empresa el efectivizarlo.

PAPELESA CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2004

Nota 9.- Cuentas por Pagar, Largo Plazo.- (continuación)

El rubro IMPO, compañía relacionada, proviene de saldo pendiente de pago a dicha empresa, por la compra de la mayoría de sus activos y pasivos durante el año 2004. Este valor no genera interés.

Nota 10.- Provisión de Impuestos por Reinversión de Capital.-

La provisión de impuestos está calculada, parte en utilidades a distribuirse y parte en utilidades a ser capitalizada (reinversión), en apego a las disposiciones legales vigentes. La Ley establece que las utilidades a reinvertirse deben capitalizarse hasta el 31 de diciembre de cada año, en este caso del 2005; caso contrario, el impuesto deberá ser reliquidado con los respectivos intereses y multas como si no hubieren sido declaradas y gravadas oportunamente.

Nota 11.- Eventos posteriores:

Hasta la fecha de emisión del informe 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.

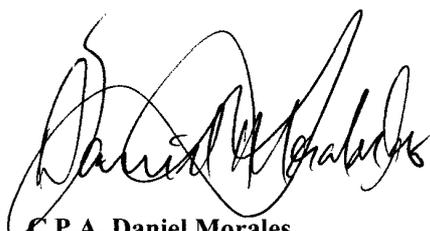
**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE SOBRE CUMPLIMIENTO DE
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS.**

A los Socios de **PAPELESA Cía. Ltda.:**

1. He auditado los estados financieros de PAPELESA S.A. al 31 de Diciembre del 2004; y, con fecha Mayo 30 del 2005, emití mi informe que contiene una opinión sin salvedades respecto de la presentación razonable de la situación financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y su estado de flujo de efectivo.
2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas 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, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría de estados financieros no tiene como propósito específico establecer la existencia de instancias de incumplimientos de las normas legales que sean aplicables a la empresa auditada salvo que, con motivo de eventuales incumplimientos, se distorsione significativamente la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo presentados en los estados financieros. En tal sentido, como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, efectué pruebas de cumplimiento en relación a las obligaciones de carácter tributario.
3. Los resultados de las pruebas efectuadas durante mi auditoría, no revelaron situaciones en las transacciones y documentación examinadas que, en mi opinión, se consideren incumplimientos durante el año terminado el 31 de diciembre del 2004, y que además afecten significativamente los estados financieros mencionados en el primer párrafo, con relación al cumplimiento de las siguientes obligaciones establecidas en las normas legales vigentes:
 - mantenimiento de los registros contables de la compañía de acuerdo con las disposiciones de la Ley y sus Reglamento;
 - conformidad de los estados financieros y de los datos que se encuentran registrados en las declaraciones del Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente, Impuesto al Valor Agregado, y otros tributos administrados por la Autoridad Fiscal con los registros contables.
 - pago del impuesto a la renta, Impuesto al Valor Agregado, y otros tributos administrados por la Autoridad Fiscal.
 - aplicación de las disposiciones contenidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y en su Reglamento y en las Resoluciones del Servicio de Rentas Internas de cumplimiento general y obligatorio, para la determinación y liquidación razonable

del impuesto a la renta, Impuesto al Valor Agregado y otros tributos administrados por la Autoridad Fiscal.

- presentación de las declaraciones como agente de retención, y pago de las retenciones a que está obligada a realizar la compañía, de conformidad con las disposiciones legales.
4. El cumplimiento por parte de la Compañía de las mencionadas obligaciones, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias, son responsabilidad de su administración; tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes. Este informe debe ser leído en forma conjunta con el informe sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo.
 5. Mi auditoría fue hecha principalmente con el propósito de formarme una opinión sobre la presentación razonable de los estados financieros básicos tomados en su conjunto. La información suplementaria contenida en los Anexos 1 a 16 preparados por la Administración de PAPELESA Cía. Ltda. que surge de los registros contables y demás documentación que nos fue exhibida, se presenta en cumplimiento de la Circular 9170104DGEC-001 publicada en Registro Oficial 264 del 2 de febrero del 2004 y no se requiere como parte de los estados financieros básicos. Esta información, ha sido sometida a los procedimientos de auditoría aplicados en mi auditoría de los estados financieros básicos, y en mi opinión, se exponen razonablemente en todos sus aspectos importantes en relación con los estados financieros básicos tomados en conjunto.
 6. En cumplimiento con lo dispuesto en la Circular 9170104DGEC-001, informo que no existen recomendaciones y aspectos de carácter tributario, pues la compañía corrigió oportunamente, y cumpliendo con las normativas legales vigentes, cualesquier imprecisión detectada durante el mencionado ejercicio fiscal.
 7. Este informe se emite exclusivamente para conocimiento de los Socios y la Administración de PAPELESA Cía. Ltda. y para su presentación al Servicio de Rentas Internas en cumplimiento de las disposiciones emitidas por esta entidad de control, y no debe ser utilizado para ningún otro propósito.



C.P.A. Daniel Morales
Auditor Externo
SC-RNAE-2 No. 445
Mayo 31, 2005