

22026  
D.D.

**PAPELESA CIA.LTDA.**

**INFORME SOBRE EL EXAMEN**

**DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**



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 2007 y 2006, 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.

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. Fui Contratado como auditor externo en una fecha posterior al cierre del ejercicio fiscal 2007, por lo tanto, 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 del ejercicio 2007, así como en la valoración del inventario al 31 de diciembre del 2007.

4. En mi opinión, excepto lo mencionado en el párrafo 3, 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 2007 y 2006, y los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio 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, Mayo 22, 2008

PAPELESA CIA.LTDA.

BALANCE GENERAL

DICIEMBRE 31 2007

	DIC - 2007		DIC - 2006	
	\$	%	\$	%
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>				
Caja y Bancos	759.478	4,34	1.688.065	6,87
Inversiones	700.000	4,00	420.000	1,71
Cuentas por Cobrar	5.152.831	29,46	11.533.563	46,95
Provisión para Ctas.Dudosas	-266.374	-1,52	-233.732	-0,95
Inventarios	7.613.838	43,53	6.983.837	28,43
Gastos y Pagos Anticipados	385.574	2,20	573.418	2,33
<b>Total</b>	<b>14.345.347</b>	<b>82,02</b>	<b>20.965.151</b>	<b>85,34</b>
<b>ACTIVO FIJO</b>				
Terrenos	75.909	0,43	75.909	0,31
Edificios	1.102.690	6,30	1.096.894	4,47
Maquinarias y Equipos	4.871.944	27,85	4.816.770	19,61
Muebles y Enseres	381.306	2,18	332.632	1,35
Equipos de Computacion	282.922	1,62	259.033	1,05
Vehículos	495.726	2,83	437.360	1,78
Equipos de Oficina	34.780	0,20	30.831	0,13
Bienes de Control Administrativo	15.998	0,09	14.287	0,06
Activo Fijo en Tránsito		0,00	39.352	0,16
<b>Total</b>	<b>7.261.275</b>	<b>41,52</b>	<b>7.103.068</b>	<b>28,91</b>
Depreciación Acumulada	4.169.225	23,84	3.566.706	14,52
<b>Neto</b>	<b>3.092.050</b>	<b>17,68</b>	<b>3.536.362</b>	<b>14,40</b>
ACTIVOS INTANGIBLES	12.977	0,07	23.550	0,10
OTROS ACTIVOS	40.328	0,23	40.328	0,16
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>17.490.703</b>	<b>100,00</b>	<b>24.565.392</b>	<b>100,00</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>				
Préstamos Bancarios	8.828.984	50,48		
Proveedores del Exterior	4.159.424	23,78	4.651.677	18,94
Proveedores Nacionales	403.093	2,30	1.973.876	8,04
Otras Cuentas por Pagar	852.720	4,88	1.771.235	7,21
Participación Laboral	99.429	0,57	56.984	0,23
Impuesto sobre la Renta	149.059	0,85	103.873	0,42
<b>Total</b>	<b>14.492.709</b>	<b>82,86</b>	<b>8.557.645</b>	<b>34,84</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO:</b>				
Obligaciones Entidades Financieras		0,00	11.904.142	48,46
Cuentas por Pagar a Accionistas		0,00	692.275	2,82
Otras Cuentas por Pagar		0,00	827.707	3,37
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>13.424.124</b>	<b>54,65</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>14.492.709</b>	<b>82,86</b>	<b>21.981.769</b>	<b>89,48</b>
<b>PATRIMONIO SOCIAL:</b>				
Capital Suscrito	600.000	3,43	600.000	2,44
Reserva Legal	36.465	0,21	36.465	0,15
Reservas de Capital	1.331.656	7,61	1.331.656	5,42
Utilidades no Distribuidas	615.502	3,52	396.464	1,61
Utilidad del Ejercicio	414.371	2,37	219.038	0,89
<b>Total</b>	<b>2.997.994</b>	<b>17,14</b>	<b>2.583.623</b>	<b>10,52</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL</b>	<b>17.490.703</b>	<b>100,00</b>	<b>24.565.392</b>	<b>100,00</b>

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

**PAPELESA CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**EJERCICIO 2007**

	EJERCICIO 2007		EJERCICIO 2006	
	\$	%	\$	%
<b>VENTAS NETAS</b>	<b>23.433.033</b>	<b>100,0%</b>	<b>26.015.768</b>	<b>100,0%</b>
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>17.851.302</b>	<b>76,2%</b>	<b>20.403.470</b>	<b>78,4%</b>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>5.581.731</b>	<b>23,8%</b>	<b>5.612.298</b>	<b>21,6%</b>
<b>GASTOS DE OPERACION:</b>				
Administración	1.378.759	5,9%	1.232.175	4,7%
Ventas	2.443.332	10,4%	2.306.379	8,9%
<b>Total</b>	<b>3.822.091</b>	<b>16,3%</b>	<b>3.538.554</b>	<b>13,6%</b>
<b>UTILIDAD EN OPERACIONES</b>	<b>1.759.640</b>	<b>7,5%</b>	<b>2.073.744</b>	<b>8,0%</b>
Ingresos (Gastos) Financieros	-1.205.300	-5,1%	-1.249.910	-4,8%
OTROS INGRESOS (EGRESOS)	108.519	0,5%	-443.938	-1,7%
<b>UTILIDAD ANTES DE PART.LABORAL</b>	<b>662.859</b>	<b>2,8%</b>	<b>379.896</b>	<b>1,5%</b>
PARTICIPACION LABORAL	-99.429	-0,4%	-56.984	-0,2%
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	-149.059	-0,6%	-103.873	-0,4%
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>414.371</b>	<b>1,8%</b>	<b>219.038</b>	<b>0,8%</b>
<b>UTILIDAD POR ACCION</b>	<b>0,028</b>		<b>0,015</b>	

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

PAPELESA CIA. LTDA.  
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

DETALLE	AÑO 2007	AÑO 2006
<b>1. FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:</b>		
Utilidad Neta	414.371	219.038
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON LOS RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Depreciaciones	602.522	580.322
Amortizaciones	103.155	91.985
<b>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS-</b>		
Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar	6.413.374	185.050
Disminución (Aumento) en Inventarios	-630.001	927.064
Disminución (Aumento) en Otros Activos Corrientes	187.844	-206.210
Aumento (disminución) en Proveedores	-2.063.036	4.349.707
Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	-830.884	-96.314
<b>FLUJO NETO (Utilizado) EN OPERACIONES</b>	<b>4.197.345</b>	<b>6.050.642</b>
<b>2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Disminución (Aumento) en Activos Fijos	-158.210	-221.984
Disminución (Aumento) en Otros Activos	-92.582	-88.956
<b>FLUJO NETO UTILIZADO EN INVERSIONES</b>	<b>-250.792</b>	<b>-310.940</b>
<b>3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Aumento (Disminuc) en Pasivo Entidades Financieras	-3.075.158	-3.111.007
Aumento (Disminución) Otras Deuda a Largo Plazo	-1.519.982	-677.748
<b>FLUJO NETO (Utilizado) EN FINANCIAMIENTO</b>	<b>-4.595.140</b>	<b>-3.788.755</b>
Aumento neto en Caja y Bancos e Inver- siones Temporales	-648.587	1.950.947
<b>4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES:</b>		
Saldo al Inicio del Año	2.108.065	157.118
<b>Saldo al final del año</b>	<b>1.459.478</b>	<b>2.108.065</b>

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

PAPELESA CIA. LTDA.  
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO SOCIAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

DETALLE	PATRIMONIO SOCIAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVAS DE CAPITAL	UTILIDAD NO DISTRIBUIDA	PERDIDAS Y GANANCIAS
<b>SALDOS A DICIEMBRE 31, 2006</b>	2.583.624	600.000	36.465	1.331.656	396.465	219.038
<b>TRANSACCIONES 2007</b>						
Transf. Utilidad Ejercicio Anterior	0		0		219.038	-219.038
Utilidad Neta del Ejercicio	414.371					414.371
<b>SALDOS A DICIEMBRE 31, 2007</b>	<b>2.997.995</b>	<b>600.000</b>	<b>36.465</b>	<b>1.331.656</b>	<b>615.503</b>	<b>414.371</b>

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

**PAPELESA CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2007**  
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 Información Financiera (NIIF). En aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por la NEC, se recomienda que las NIIF 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) y LA

Resolución No.03-Q-ICI-002 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 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.

**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%
Bienes de control admin..	10%

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 2007 y 2006, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	2007	2006
Clientes	5,136,299	9,000,941
Compañías relacionadas		2,412,207
Empleados	16,532	20,955
Créditos tributarios		
Otros		99,460
<b>Total</b>	<b>5,152,831</b>	<b>11,533,563</b>

**NOTA 5.- INVENTARIOS:**

Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	2007	2006
Materias Primas	1,961,634	2,579,690
Productos en Proceso	50,488	492,616
Productos Terminados	2,431,184	3,183,377
Insumos	88,691	94,919
Repuestos	256,113	394,886
<b>Total Inventario en Bodegas</b>	<b>4,788,110</b>	<b>6,745,488</b>
Mercaderías en tránsito	2,825,728	238,349
<b>Total</b>	<b>7,613,838</b>	<b>6,983,837</b>

**NOTA 6.- ACTIVO FIJO:**

Al 31 de Diciembre del 2007, los activos fijos registran los siguientes movimientos:

Saldo inicial, neto	3,536,362
Adquisiciones	158,210
Depreciaciones	602,522
Saldo final, neto	3,092,050

**NOTA 7.- INVERSIONES PERMANENTES:**

Al 31 de Diciembre del 2007 la empresa NO registra Inversiones Permanentes:

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

Al 31 de Diciembre del 2007 la Compañía no registra pasivos a largo plazo.

**NOTA 9.- CAPITAL:**

Al 31 de Diciembre del 2007 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 2007 la Compañía, NO registra variación su capital suscrito y pagado.

Entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre del año 2006 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 2007, la Compañía no registra transacciones con cuentas de resultados.

**NOTA 11.- 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 2007 la Compañía No registra variación en su Reserva Legal.

En el periodo de enero 1 al 31 de Diciembre del 2006 la Compañía No registro variación 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 2007 y 2006, fueron las siguientes:

	2007	2006
Utilidad(Pérdida)Contable	662,859	379,896
MAS: Gastos no Deducibles	32,805	92,582
Menos: Participación Laboral	99,429	56,984
Utilidad Gravable	596,235	415,494
<b>Impuesto a la Renta 25%</b>	<b>149,059</b>	<b>103,873</b>

#### NOTA 13. PARTIDAS CONTINGENTES:

Al 31 de Diciembre del 2007 la compañía 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 SUCO CARDENAS  
CP 4128  
SC - RNAE No.017