

42.971

**GRUPASA GRUPO PAPELERO S.A.**

**INFORME SOBRE EL EXAMEN**

**DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**



*[Handwritten signature]*

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

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

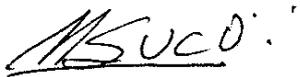
A los señores Accionistas de  
GRUPASA GRUPO PAPELERO S.A.  
Guayaquil, Ecuador.

1. He auditado el balance general adjunto de GRUPASA GRUPO PAPELERO S.A. 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 GRUPASA GRUPO PAPELERO S.A. 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 GRUPASA GRUPO PAPELERO S.A. al 31 de diciembre de 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



## GRUPASA S.A.

## BALANCE GENERAL

DICIEMBRE 31 2009

	DIC - 2009		DIC - 2008	
	\$	%	\$	%
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>				
Caja y Bancos	1,452,357	5.2%	1,813,439	5.7%
Inversiones	-	0.0%	6,847	0.0%
Cuentas por Cobrar	11,050,891	39.2%	10,167,804	31.9%
Provisión para Ctas.Dudosas	(569,860)	-2.0%	(469,919)	-1.5%
Inventarios	10,892,541	38.6%	14,006,205	43.9%
Gastos y Pagos Anticipados	55,306	0.2%	24,117	0.1%
<b>Total</b>	<b>22,881,235</b>	<b>81.2%</b>	<b>25,548,493</b>	<b>80.1%</b>
<b>ROPIEDA, PLANTA Y EQUIPO:</b>				
Costo	13,196,578	46.8%	12,920,948	40.5%
Depreciacion Acumulada	(7,905,064)	-28.0%	(6,617,729)	-20.8%
<b>Neto al Costo</b>	<b>5,291,514</b>	<b>18.8%</b>	<b>6,303,219</b>	<b>19.8%</b>
Activos Intangibles	13,241	0.0%	26,417	0.1%
OTROS ACTIVOS	3,568	0.0%	3,568	0.0%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>28,189,558</b>	<b>100.0%</b>	<b>31,881,697</b>	<b>100.0%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>				
Préstamos Bancarios	10,959,751	38.9%	14,868,455	46.6%
Proveedores del Exterior	6,264,518	22.2%	8,932,271	28.0%
Proveedores Nacionales	2,442,461	8.7%	4,445,498	13.9%
Otras Cuentas por Pagar	1,239,953	4.4%	679,240	2.1%
Participación Laboral	1,090,791	3.9%	250,720	0.8%
Impuesto sobre la Renta	318,120	1.1%	-	0.0%
<b>Total</b>	<b>22,315,594</b>	<b>79.2%</b>	<b>29,176,184</b>	<b>91.5%</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO:</b>				
Reserva para Jubilacion Patronal	194,682	0.7%	112,793	0.4%
<b>Total</b>	<b>194,682</b>	<b>0.7%</b>	<b>112,793</b>	<b>0.4%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>22,510,276</b>	<b>79.9%</b>	<b>29,288,977</b>	<b>91.9%</b>
<b>PATRIMONIO SOCIAL:</b>				
Capital Suscrito	355,000	1.3%	355,000	1.1%
Aporte Futura Capitalizacion	-	0.0%	-	0.0%
Reserva Legal	210,764	0.7%	104,081	0.3%
Reservas de Capital	527,773	1.9%	527,773	1.7%
Utilidades no Distribuidas	-	0.0%	539,036	1.7%
Utilidad del Ejercicio	4,585,745	16.3%	1,066,830	3.3%
<b>Total</b>	<b>5,679,282</b>	<b>20.1%</b>	<b>2,592,720</b>	<b>8.1%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL</b>	<b>28,189,558</b>	<b>100.0%</b>	<b>31,881,697</b>	<b>100.0%</b>

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

**GRUPASA GRUPO PAPELERO S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**EJERCICIO 2009**

	EJERCICIO 2009		EJERCICIO 2008		VARIACIONES	
	\$	%	\$	%	\$	%
<b>VENTAS NETAS</b>	70,308,193	100.0%	51,122,532	100.0%	19,185,661	37.5%
<b>COSTO DE VENTAS:</b>						
<b>COSTO DE VENTAS</b>	-54,693,612	-77.8%	-43,402,599	-84.9%	-11,291,013	26.0%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	15,614,581	177.8%	7,719,933	184.9%	7,894,648	102.3%
<b>GASTOS DE OPERACION:</b>						
Administración	3,293,732	4.7%	2,227,449	4.4%	1,066,283	47.9%
Ventas	3,904,844	5.6%	2,452,270	4.8%	1,452,574	59.2%
<b>Total</b>	7,198,576	10.2%	4,679,719	9.2%	2,518,857	53.8%
<b>UTILIDAD EN OPERACIONES</b>	8,416,005	12.0%	3,040,214	175.7%	5,375,791	176.8%
Ingresos (Gastos) Financieros	-661,318	-0.9%	-1,119,525	-2.2%	458,207	-40.9%
OTROS INGRESOS (EGRESOS)	-482,748	-0.7%	-249,225	-0.5%	-233,523	93.7%
<b>UTILIDAD ANTES DE PART.LABORAL</b>	7,271,939	10.3%	1,671,464	173.1%	5,600,475	335.1%
PARTICIPACION LABORAL	-1,090,791	-1.6%	-250,720	-0.5%	-840,071	335.1%
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	-1,595,403	-2.3%	-353,914	-0.7%	-1,241,489	350.8%
<b>UTILIDAD NETA</b>	4,585,745	6.5%	1,066,830	171.9%	3,518,915	329.8%

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

*mi*

GRUPASA GRUPO PAPELERO S.A.  
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

D E T A L L E	DIC-2009	DIC-2008
<b>1. FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:</b>		
<b>Utilidad Neta</b>	4,585,745	1,066,830
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON LOS     RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES     DE OPERACIÓN:</b>		
Depreciaciones	938,866	754,318
Reserva para Jubilacion Patronal	81,889	112,793
<b>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS-</b>		
Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar	-783,145	-4,070,921
Disminución (Aumento) en Inventarios	3,113,664	-5,443,730
Disminución (Aumento) en Otros Activos Corrientes	-31,189	1,073,281
Aumento (disminución) en Proveedores	-4,670,790	6,975,553
Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	1,718,904	-1,389,120
<b>FLUJO NETO (Utilizado) EN OPERACIONES</b>	<b>4,953,944</b>	<b>-920,996</b>
<b>2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Disminución (Aumento) en Activos Fijos	72,839	218,804
Disminución (Aumento) en Otros Activos	13,175	-26,417
<b>FLUJO NETO UTILIZADO EN INVERSIONES</b>	<b>86,014</b>	<b>192,387</b>
<b>3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Aumento (Disminuc) en Ptmos. Bancarios	-3,908,704	3,086,553
Dividendos Pagados	-1,499,183	0
Reclasificacion Aportes Futura Capitalizacion	0	-942,000
<b>FLUJO NETO (Utilizado) EN FINANCIAMIENTO</b>	<b>-5,407,887</b>	<b>2,144,553</b>
Aumento neto en Caja y Bancos e Inver- siones Temporales	<b>-367,929</b>	<b>1,415,944</b>
<b>4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES:</b>		
Saldo al Inicio del Año	1,820,286	404,342
<b>Saldo al final del año</b>	<b>1,452,357</b>	<b>1,820,286</b>

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

GRUPASA GRUPO PAPELERO S.A.  
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO SOCIAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

D E T A L L E	PATRIMONIO SOCIAL	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURA CAPITAL.	RESERVA LEGAL	RESERVAS DE CAPITAL	UTILIDAD NO DISTRIBUIDA	PERDIDAS Y GANANCIAS
<b>SALDOS A DICIEMBRE 31, 2008</b>	2,592,720	355,000		104,081	527,773	539,036	1,066,830
<b>TRANSACCIONES 2009</b>							
Transf. Utilidad Ejercicio Anterior	0			106,683		960,147	-1,066,830
Dividendos Pagados	-1,499,183					-1,499,183	
Utilidad Neta del Ejercicio	4,585,745						4,585,745
<b>SALDOS A DICIEMBRE 31, 2009</b>	<b>5,679,282</b>	<b>355,000</b>	<b>0</b>	<b>210,764</b>	<b>527,773</b>	<b>0</b>	<b>4,585,745</b>

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

*fin*

**GRUPASA GRUPO PAPPELERO S.A.**  
**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 Anónima, de acuerdo con las Leyes de la República del Ecuador el 9 de octubre año 1985.

**NOTA 2.- OPERACIONES:**

Sus principales actividades son:  
La industrialización y procesamiento de papel en todas sus etapas, así como la comercialización de sus productos.

**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) 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 comunicación	10%
Equipos de computación	33%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Software	33%

d) PARTICIPACION DE TRABAJADORES:

La participación de trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula según lo que dispone el Artículo 104 del Código del Trabajo vigente.

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:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Clientes	9,370,635	8,742,794
Anticipo a Proveedores		529,582
Empleados	94,639	64,521
Créditos tributarios	859,176	820,798
Otros	726,441	10,109
<b>Total</b>	<b>11,050,891</b>	<b>10,167,804</b>

La **PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES** registra el siguiente movimiento:

Saldo inicial	469,919
Provision del ejercicio	99,941
Eliminaciones/ Ajustes	00
<b>Saldo Final</b>	<b>569,860</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	6,907,076	12,271,964
Productos en Proceso	85,657	134,476
Productos Terminados	476,991	307,175
Repuestos, Suministros, otros	216,642	218,227
<b>Total Inventario en Bodegas</b>	<b>7,686,366</b>	<b>12,931,842</b>
Mercaderías en tránsito	3,206,175	1,074,363
<b>Total</b>	<b>10,892,541</b>	<b>14,006,205</b>

**NOTA 6.- ACTIVO FIJO:**

Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008, los activos fijos registran los siguientes movimientos:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial, neto	6,303,219	7,276,341
Adquisiciones / Bajas	(72,839)	(218,804)
Depreciaciones	(938,866)	(754,318)
Saldo final, neto	<b>5,291,514</b>	<b>6,303,219</b>

**NOTA 7.- INVERSIONES PERMANENTES:**

Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008 la empresa NO registra Inversiones Permanentes:

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

Al 31 de Diciembre del 2009, la Compañía registra como pasivos a largo plazo la Reserva para Jubilación Patronal, que registra el siguiente movimiento:

<b>Saldo inicial</b>	<b>112,793</b>
Provisiones ano 2009	98,578
Ajustes	(14,284)
Pagos	( 2,405)
<b>Saldo Final</b>	<b>194,682</b>

**NOTA 9.- CAPITAL:**

Al 31 de Diciembre del 2009 la Compañía tiene un capital suscrito y pagado de 8,875,000 acciones ordinarias y nominativas de cuatro centavos de dólar cada una, equivalentes a 355,000 dólares de los Estados Unidos de América.

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 ACCIONISTAS:**

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 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 2009 la Compañía registra un incremento de \$106,683 en su Reserva Legal por apropiación de utilidades netas de ejercicios anteriores.

En el periodo de enero 1 al 31 de Diciembre del 2008 la Compañía registro un incremento de \$49,943 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(Pérdida)Contable	7,271,939	1,671,464
Gastos no Deducibles	706,866	445,395
Participación Laboral	1,090,791	250,720
Deducc.por Aumento Empleados		389,838
Deducc.por Personal con Discapac.	106,404	60,644
Base Imponible	6,781,610	1,415,557
<b>Impuesto a la Renta</b>	<b>1,595,403</b>	<b>353,914</b>

**NOTA 13. PARTIDAS CONTINGENTES:**

Al 31 de Diciembre 2009, la Compañía no registra partidas contingentes, ni activos ni pasivos.

**NOTA 13. 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

