

Manuel Arturo Suco Cárdenas

ECONOMISTA & AUDITOR

Guayaquil - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

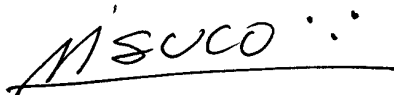
He auditado el balance general adjunto de **GRUPASA GRUPO PAPELERO S.A.** al 31 de diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de **GRUPASA GRUPO PAPELERO S.A.** Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a mi auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de 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. Creo que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

Fui contratado como auditor externo el 16 de Marzo del 2001, por lo tanto no he podido constatar la toma física de los inventarios al 31 de Diciembre del 2000, cuyos montos inciden en la determinación del costo de los productos vendidos durante el ejercicio 2000 así como el inventario final al 31 de Diciembre del 2000. Sin embargo, he realizado otros procedimientos alternos de auditoría, que consideré necesarios.

En mi opinión, a excepción de lo mencionado en el párrafo tercero y en la Nota 4, 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 del 2000 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Atentamente,



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

Guayaquil, Mayo 7, 2001

GRUPASA GRUPO PAPELERO S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

ACTIVOS	\$	%
CORRIENTE:		
Caja y Bancos	257,040	4.6%
Inversiones	219,999	3.9%
Cuentas por Cobrar	2,180,068	38.6%
Provisión para Cuentas Incobrables	-23,079	-0.4%
Inventarios	2,138,724	37.9%
Otros Activos Corrientes	83,401	1.5%
Total	4,856,153	86.0%
ACTIVO FIJO:		
Maquinarias y Equipos	1,093,465	19.4%
Muebles y Enseres	14,770	0.3%
Equipo de Computación	61,051	1.1%
Total	1,169,286	20.7%
Depreciación Acumulada	385,656	6.8%
Neto al Costo	783,630	13.9%
OTROS ACTIVOS	6,740	0.1%
TOTAL DEL ACTIVO	5,646,523	100.0%
PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL		
PASIVO CORRIENTE:		
Sobregiros Bancarios	982	0.0%
Préstamos Bancarios	435,393	7.7%
Proveedores del Exterior	1,034,683	18.3%
Proveedores Locales	128,450	2.3%
Cuentas por Pagar	79,113	1.4%
Finanpel	3,616,948	64.1%
Participación Laboral	17,005	0.3%
Impuesto a la Renta	35,711	0.6%
Total	5,348,285	94.7%
PATRIMONIO SOCIAL		
Capital Social	8,000	0.1%
Reserva Legal	1,025	0.0%
Reservas de Capital	228,562	4.0%
Utilidad del Ejercicio	60,651	1.1%
Total	298,238	5.3%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL	5,646,523	100.0%

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

GRUPASA GRUPO PAPELERO S.A.**ESTADO DE RESULTADOS****EJERCICIO 2000**

	\$	%
VENTAS	9,506,958	100.0
COSTO DE VENTAS	8,065,670	84.8
UTILIDAD BRUTA	1,441,288	15.2
GASTOS DE ADMINISTRACION	215,469	2.3
GASTOS DE VENTAS	489,050	5.1
TOTAL	704,519	7.4
UTILIDAD EN OPERACIONES	736,769	7.7
Pérdida Cambiaria	-196,776 -	2.1
Impto.Circulación Capitales	-113,448 -	1.2
Result.Exposición a la Inflación	40,775	0.4
GASTOS FINANCIEROS	-347,087 -	3.7
Otros Ingresos (Egresos)	-6,866 -	0.1
UTILIDAD ANTES DE PART. LABORAL	113,367	1.2
PARTICIPACION LABORAL	-17,005 -	0.2
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	-35,711 -	0.4
UTILIDAD NETA	60,651	0.6

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

GRUPASA GRUPO PAPELERO S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

D E T A L L E	\$
1. FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:	
Utilidad Neta	60,651
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON LOS RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Depreciaciones	294,223
Resultado por Exposición a la Inflación	40,775
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS-	
Aumento en Cuentas por Cobrar	-972,139
Aumento en Inventarios	-1,894,178
Aumento en Otros Activos Corrientes	-68,535
Aumento en Préstamos Bancarios	331,281
Aumento en Proveedores	1,163,133
Aumento en Cuentas por Pagar	2,178,962
Aumento en Participación Laboral	17,005
Aumento en Impuesto a la Renta	35,711
FLUJO NETO EN OPERACIONES	1,186,889
2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Aumento en Activos Fijos	-712,567
Aumento en Otros Activos	-6,720
FLUJO NETO EN INVERSIONES	-719,287
3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Disminución en Pasivo a Largo Plazo	-210,188
Ajustes Netos, Cuentas del Patrimonio	47,775
FLUJO NETO EN FINANCIAMIENTO	-162,413
Aumento neto en Caja y Bancos e Inver-	
siones Temporales	305,189
4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES:	
Saldo al inicio del año	171,850
Saldo al final del año	477,039

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 2000

DETALLE	PATRIMONIO SOCIAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA REVALORIZADA	REEXPRESION MONETARIA	RESERVAS DE CAPITAL	UTILIDAD NO DISTRIBUIDA
SALDOS A DIC.31, 1999	149,057	8,000	1,025	9,206	28,796	✓ 154,820		-52,790
TRANSACCIONES 2000								
Transferencia Resultados Ejerc. Ant.	0			-9,206				9,206
Ajustes Nec-17	471,998				48,218	428,286		-4,506
Otros Ajustes	-383,468						-431,558	48,090
Transferencias saldos finales	0				ok -77,014	-583,106	660,120	
Utilidad Neta del Ejercicio	60,651							60,651
SALDOS A DIC.31, 2000	298,238	8,000	✓ 1,025	✓ 0	0	0	228,562	60,651

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

GRUPASA GRUPO PAPELERO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2000

NOTA 1.-DESCRIPCION DE LA COMPAÑIA:

GRUPASA GRUPO PAPELERO S.A. fue organizada legalmente de acuerdo a las leyes vigentes de la República del Ecuador en el año 1985.

NOTA 2.- TRANSFORMACION 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.

NOTA 3.- OPERACIONES:

Sus principales actividades son:

La Industrialización y procesamiento de papel en todas sus etapas así como la comercialización de sus productos.

NOTA 4.- RESUMEN DE POLITICAS DE CONTABILIDAD:

a) NUEVOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD ECUATORIANOS:

En el Ecuador se adoptaron a partir de Enero de 1999, quince principios de contabilidad generalmente aceptados, conocidos como Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC.

b) RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACION Y LA DEVALUACION:

Para adoptar al nuevo esquema monetario de las empresas tanto en sus transacciones como en la preparación de sus estados financieros, el Superintendente de Bancos, el Superintendente de Compañías y la Directora General del Servicios de Rentas Internas emitieron la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 (NEC-17) publicada en el Registro Oficial No.57 del Jueves 13 de Abril del 2000. En la NEC-17 se establecen las normas y procedimientos así como las tablas de índices para ajustar los estados financieros al 31 de Marzo del 2000, reconociendo los efectos de la devaluación y de la inflación desde el 31 de Diciembre de 1991 hasta el 31 de Diciembre de 1999; así como los efectos de la inflación desde el 31 de Diciembre de 1999 hasta el 31 de Marzo del año 2000.

Al 31 de Marzo del 2000 la empresa realizó los ajustes contables dando cumplimiento a lo dispuesto en la NEC-17, dando como efecto final una utilidad de US\$40,775. Cumpliendo con lo dispuesto en la Resolución 921 del SRI esta utilidad se incluye en el Estado de Resultados por el ejercicio 2000.

La compañía ha ajustado con la NEC-17 la cuenta REEXPRESION MONETARIA, cuyo efecto es significativo en el Patrimonio y en los Resultados del Ejercicio 2000.

c) 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 adjunto.

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 llevaron en sucres hasta el 31 de Marzo del 2000, en esa fecha se aplicó la NEC-17 y a partir del 1 de Abril del 2000 los registros contables se llevan en dólar de los Estados Unidos de América.

NOTA. 5 INVERSIONES TEMPORALES:

Las Inversiones temporales constituye en su totalidad inversiones en Repos a Corto Plazo en bancos locales.

NOTA 6.- CUENTAS POR COBRAR:

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

Clientes	1,975,714
Empleados	2,646
Compañías Relacionadas	152,115
Otros	49,593
Total	2,180,068

NOTA 7.- PROVISION PARA CUENTAS DUDOSAS:

Al 31 de Diciembre del 2000 la compañía muestra una Provisión para Cuentas Incobrables por 23,079.

NOTA 8.- INVENTARIOS:

Al 31 de Diciembre la compañía registra inventarios por el valor de \$2,138,724 dólares según el siguiente detalle:

Materia Prima	1,800,806
Productos en Proceso	68,934
Insumos	132,298
Repuestos y Suministros	68,933
Productos Terminados	67,754
Total	2,138,724

NOTA 9.- ACTIVO FIJO:

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

	COSTO	DEP.ACUM.	V/LIBROS
Maquinarias y Equipos	1,093,465	355,196	738,269
Muebles y Enseres	14,770	3,713	11,057
Equipos de Computación	61,051	26,747	34,304
Total	1,169,286	385,656	783,630

NOTA 10.- INVERSIONES PERMANENTES:

Al 31 de Diciembre del 2000, la empresa NO registra Inversiones Permanentes.

NOTA 11.- PASIVO A LARGO PLAZO:

Al 31 de Diciembre del 2000, la compañía NO registra Pasivos a Largo Plazo.

NOTA 12.- CAPITAL:

El capital social suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2000 comprende 200.000 acciones ordinarias y nominativas de 1.000 sucres cada una equivalente a 4 centavos de dólar de los Estados Unidos de América.

Hasta la fecha de emisión del informe del auditor externo (Mayo 7 del 2001) la compañía no ha realizado la Escritura Pública por la Conversión del valor de las acciones de sucres a dólares de los Estados Unidos de América.

NOTA 13.- TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS:

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2000, la Compañía no registra transacciones con cuentas de resultados.

NOTA 14.- 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 hasta un 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.

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2000 NO registra aumento en la Reserva Legal.

NOTA 15.-IMPUESTO SOBRE LA RENTA:

a) Tasa de Impuesto-

El Impuesto a la Renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables.

b) Dividendos en Efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables.

c) Conciliación del Resultado Contable-Tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta fueron las siguientes:

Utilidad Contable	96,362
Más-Gastos no Deducibles	46,481
Utilidad Gravable	142,844
Tasa de Impuesto	25.0%

Valor Impuesto Provisionado	30,711
------------------------------------	---------------

Dando cumplimiento a las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y al Oficio No.00634 circulado por la Dirección de Normativa Tributaria del Servicio de Rentas Internas por separado se presentará el Informe de Cumplimiento Tributario.

NOTA 16. HECHOS SUBSECUENTES:

Hasta la fecha de emisión de este Reporte por parte del Auditor Externo (Mayo 7 del 2001) 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