

GRUPASA GRUPO PAPELERO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
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 del año 1985.

NOTA 2.- OPERACIONES:

Sus principales actividades son:

La industriaización 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 las Normas Internacionales de Información Financiera, 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 principales políticas de contabilidad son las siguientes:

a) INVERSIONES TEMPORALES:

Las inversiones temporales se registran al costo que no excede en al valor de mercado y se considera como equivalentes de efectivo en el Estado de Flujo de Efectivo interno de la compañía. Al 31 de Diciembre 2011 la Compañía registra Inversiones Temporales por \$8'100.000.

b) INVENTARIOS:

Los inventarios de mercaderías son valorados por el método de Costo Promedio y se verifica su valor razonable al término de cada periodo, para poder determinar la existencia o no de algún deterioro.

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.

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 de 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 ACCIÓN:

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

NOTA 4.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Los impuestos Anticipados corresponden básicamente al IVA generado en las Compras de Materia Prima, por lo que este impuesto se basa en un crédito tributario de IVA a favor de la empresa.

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

Saldo Inicial	1,360,706.07
Provisión Del Ejercicio	546,314.36
Eliminaciones/Ajustes	<hr/>
Saldo Final	1,907,020.43

NOTA 5.- INVENTARIOS:

Al 31 de Diciembre del 2011 No se detectó ningún efecto material por el valor razonable que deba aplicarse a los saldos de inventario registrados en la contabilidad.

	<u>2011</u>
Materias Primas	7,900,905.86
Productos en Proceso	137,980.31
Productos Terminados	1,018,501.17
Reuestos, Suministros, Otros	<u>1,020,137.66</u>
Total Inventario en Bodegas	10,077,525.00
Mercaderías en Tránsito	1,656,099.45
Total	11,733,624.45

NOTA 6.- ACTIVO FIJO:

Al 31 de Diciembre del 2011 el detalle de Activos Fijos se desglosa de la siguiente manera:

Detalle	Costo Histórico
MAQUINARIA	20,346,618.79
EDIFICIO	5,753,411.41
TERRENO	5,127,878.88
EQUIPO DE COMPUTACION	113,465.92
VEHICULO	802,126.60
MUEBLES Y ENCERES	9,939.70
EQUIPO DE OFICINA	31,881.05
TRANSITO Y CONSTRUCCIONES	871,892.94
(-) Depreciación Acumulada	- 12,833,566.85
Total	20,223,648.44

NOTA 7.- PASIVO A LARGO PLAZO:

Al 31 de Diciembre del 2010, la Compañía registra como pasivos a largo plazo la Reserva para Jubilación Patronal, que registra el siguiente movimiento:

Saldo Inicial	309.976.72
Provisiones año 2011	274,572.69
Ajustes	
Pagos	- <u>6,857.60</u>
Saldo Final	577,691.81

NOTA 8.- CAPITAL

Al 31 de Diciembre del 2011 la Compañía tiene un capital suscrito y pagado de 4'355,000 dólares de los estados Unidos de América, el cual está dividido en doscientas mil cuarenta y cuatro acciones de la serie "A" de cuatro centavos de dólar cada una de ellas, Tres mil novecientos cincuenta y dos mil setecientas setenta y cinco acciones de la serie "B" de un dólar cada una de ellas y veintinueve millones ochocientos cincuenta y cinco mil quinientas ochenta y un acciones de la serie "C" de cuatro centavos de dólar cada una de ellas.

NOTA 9.- RESERVA LEGAL

De acuerdo a la Ley de Compañías, un mínimo del 10% de la Utilidad Neta anual debe apropiarse a una cuenta de Reserva Legal hasta que ésta acumule por lo menos al 50% del Capital Suscrito y Pagado. Esta

Reserva Legal no es disponible para el reparto efectivo a los accionistas, pero puede utilizarse para realizar aumentos de Capital Social.

NOTA 10.- IMPUESTO SOBRE LA RENTA:

De acuerdo a la Legislación Tributaria vigente, el impuesto a la Renta se calcula a una tasa del 24% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvirtiera sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la Renta es del 14% 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 a la Renta del 2011 fueron los siguientes:

	<u>2011</u>
Utilidad (Pérdida Contable)	7,375,950.78
Gastos no Deductibles	1,021,512.76
Participación Laboral	1,106,392.62
Decreto Por Aumento Empleados	-
Decreto Por Personal con Discapac.	170,501.28
Base Imponible	<u>7,120,569.64</u>
Impuesto a la Renta	1,508,936.71

NOTA 11.- PARTIDAS CONTINGENTES:

Al 31 de Diciembre 2011, la Compañía no registra partidas contingentes, ni activos ni pasivos.

NOTA 14.- HECHOS SUBSECUENTES:

Hasta la fecha de emisión de este Reporte no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto relevante en sus Estados Financieros.

Ing. Margarita González
Contador General
Reg: 3115