

Econ. EFRÉN HERNÁNDEZ VARELA

Guayaquil, 19 de Abril del 2011

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
C.A.U.
2011 APR 20 PM 1:43

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.-

De mis consideraciones:

En cumplimiento con lo dispuesto en el Art. 318 de la Ley de Compañías, en concordancia con el inciso 10 de la Resolución No. 02.Q.ICI.008, cúpleme remitir copia auténtica del Informe de Auditoría Externa efectuada a la empresa:

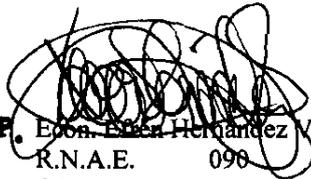
- COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. (REPALCO)

Exp. 5021

correspondiente al ejercicio económico del 2010.

Es oportuna la ocasión para manifestar a Uds. mis sentimientos de consideración más distinguida.

Atentamente,


F. Econ. Efrén Hernández Varela.
R.N.A.E. 090
C.P.A. 445

Econ. EFRÉN HERNÁNDEZ VARELA

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

EMPRESA:

**COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A.
REPALCO**

**EJERCICIO ECONOMICO:
CORTADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

Rumichaca No. 828 - 4º. Piso - Ofic.. 401
Telf. 2302524-2204206-2397892 - Casilla 4805
Guayaquil - Ecuador

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO

Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2010 e Informe del Auditor
Independiente

Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros

- Balance General
- Estado de Resultados
- Estado de Patrimonio de los Accionistas
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

Econ. EFRÉN HERNÁNDEZ VARELA

Guayaquil, 24 de Febrero del 2011

A los Miembros del Directorio y Accionistas de

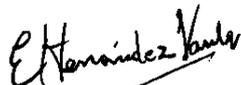
COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO

He auditado el Balance General de COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO al 31 de Diciembre de 2010 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Accionistas y Estado de Flujos de Efectivo por el año terminado 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 basados en mi Auditoría.

La auditoría la realicé de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y efectuada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, basado en pruebas, de la evidencia que soporta las cifras 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. Exceptuando la cuantificación del inventario por no haber presenciado la toma física del mismo, considero que esta auditoría provee una base razonable para expresar mi opinión.

Como parte del examen efectuamos pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, en relación a: 1) Los estados financieros surgen de los registros contables de la compañía; 2) Los datos contables que se encuentran registrados en la Declaración de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente e Impuesto al Valor Agregado han sido tomados de los registros contables; 3) Se ha pagado el Impuesto a la Renta y el Impuesto al Valor Agregado que figuran como saldos a cargo de la compañía en sus declaraciones tributarias; 4) Se han presentado las declaraciones de Retenciones a que está obligada la compañía, en su calidad de Agente de Retención de conformidad con las disposiciones legales y acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos. El cumplimiento por parte de la compañía de los aspectos mencionados, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son de responsabilidad de su administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

En mi opinión, excepto lo indicado en la última parte del párrafo segundo, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en los aspectos importantes, la situación financiera de COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO al 31 de Diciembre de 2010, los resultados de sus operaciones y su cambio en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.



Econ. Efrén Hernández Varela
R.N.A.E. 090
C.P.A. 445

Rumichaca No. 828 - 4º Piso - Ofic. 401
Teléf. 2302524 - 2204206 - Casilla 4805
Guayaquil - Ecuador

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en US dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	2010	2009	
ACTIVO	<u>2,731,961.56</u>	<u>2,376,364.53</u>	
ACTIVO CORRIENTE	<u>1,397,499.32</u>	<u>1,050,191.90</u>	
Caja y Bancos	10,319.33	8,206.89	3
Cuentas por Cobrar Clientes	421,169.75	375,812.74	4
Otras Cuentas por Cobrar	259,762.23	47,063.23	5
Inventarios	687,843.24	583,759.78	6
Impuestos Anticipados	18,404.77	35,349.26	7
ACTIVO FIJO	<u>823,872.54</u>	<u>817,875.52</u>	8
Instalaciones Industriales	132,214.62	176,380.19	
Maquinarias y Equipos	987,557.17	951,307.91	
Equipos Auxiliares	370,592.12	378,169.70	
Muebles Enseres y Equipos	46,967.42	41,296.09	
Vehículos	133,925.90	83,247.17	
Equipos de Computación	36,298.59	29,979.82	
(-) Dep. Acum. Activo Fijo	-883,683.28	-842,505.36	
ACTIVO NO CORRIENTE	<u>510,589.70</u>	<u>508,297.11</u>	9
Gastos Anticipados	5,950.60	6,525.50	
Gastos Diferidos	44,501.32	41,633.83	
Acciones	460,137.78	460,137.78	
TOTAL ACTIVOS	<u>2,731,961.56</u>	<u>2,376,364.53</u>	

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en US dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	2010	2009	
PASIVOS	<u>1,201,656.37</u>	<u>837,006.94</u>	
PASIVO CORRIENTE	<u>1,016,585.62</u>	<u>837,006.94</u>	
Cuentas por Pagar	410,063.30	308,510.08	10
Préstamos Bancarios Locales	447,363.41	387,982.40	11
Otras Cuentas por Pagar	159,158.91	140,514.46	12
PASIVO NO CORRIENTE	<u>185,070.75</u>	<u>0.00</u>	13
Préstamos Bancarios Locales	185,070.75	0.00	
PATRIMONIO	<u>1,530,305.19</u>	<u>1,539,357.59</u>	14
Capital Social	600,000.00	600,000.00	
Aportes Futuro Aumento de Capital	264,928.38	264,928.38	
Superávit por Revalorización	439,065.49	459,737.82	
Reservas	185,478.97	203,074.68	
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	40,832.35	11,616.71	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>2,731,961.56</u>	<u>2,376,364.53</u>	

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A.
ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en US dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>	
	2010	2009
INGRESOS	<u>2,322,002.10</u>	<u>1,879,138.63</u>
Ventas 12%	2,322,002.10	1,879,138.63
COSTO DE VENTAS	<u>1,538,877.40</u>	<u>1,200,339.38</u>
Costo de Ventas	1,538,877.40	1,200,339.38
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	<u>783,124.70</u>	<u>678,799.25</u>
GASTOS DE OPERACIÓN	<u>646,649.23</u>	<u>606,359.32</u>
Gastos de Administración	335,658.01	304,600.91
Gasto de Ventas	310,991.22	301,758.41
UTILIDAD OPERATIVA	<u>136,475.47</u>	<u>72,439.93</u>
GASTOS FINANCIEROS	<u>58,901.49</u>	<u>44,373.71</u>
Intereses Pagados	58,901.49	44,373.71
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	<u>0.00</u>	<u>6,570.26</u>
Otros Ingresos	0.00	6,570.26
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>77,573.98</u>	<u>34,636.48</u>
(-) 15% Participación Trabajadores	11,636.10	5,195.47
UTILIDAD ANTES DE CONC. TRIB.	<u>65,937.88</u>	<u>29,441.01</u>
(+/-) CONCILIACIÓN TRIBUTARIA	<u>34,484.24</u>	<u>41,856.19</u>
(+) Gastos No Deducibles	43,493.24	45,233.64
(-) Dedución por Pagos Trab. Discapac.	-9,009.00	0.00
(-) Ingresos Exentos	0.00	-3,973.47
(+) Part. Trab. Atrib. a Ingresos Exentos	0.00	596.02
UTILIDAD GRAVABLE	<u>100,422.12</u>	<u>71,297.20</u>
(-) 25% Impuesto a la Renta	25,105.53	17,824.30
UTILIDAD DISPONIBLE	<u>40,832.35</u>	<u>11,616.71</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
 (Expresado en US dólares)

CONCEPTOS	CAPITAL	RESERVAS				Aportes Futuro Aumento de Capital	Superávit por Revalorización	Resultado del Ejercicio	GRAN TOTAL
	Pagado	Legal	Facultativa	De Capital	Total				
Saldo a Enero 1 del 2010	600,000.00	28,028.69	145,833.57	29,212.42	203,074.68	264,928.38	459,737.82	11,616.71	1,539,357.59
Transferencia del Resultado 2009									
(-) Apropiación 10% Reserva Legal		1,161.67			1,161.67			-1,161.67	0.00
(-) Transferencia a R. Facultativa			10,455.04		10,455.04			-10,455.04	0.00
Baja de Inventario				-29,212.42	-29,212.42		-20,672.33		-49,884.75
Resultado del Ejercicio								77,573.98	77,573.98
(-) 15% Participación a Trabajadores								-11,636.10	-11,636.10
(-) 25% Impuesto a la Renta								-25,105.53	-25,105.53
Saldo a Diciembre 31 del 2010	600,000.00	29,190.36	156,288.61	0.00	185,478.97	264,928.38	439,065.49	40,832.35	1,530,305.19

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresado en US dólares)

Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Operación

Efectivo Recibido de Clientes	<u>2,276,645.09</u>	
Efectivo proporcionado por las actividades de operación		2,276,645.09
Efectivo Pagado a Proveedores y Empleados	-2,257,991.46	
Intereses Pagados	-57,221.49	
Particip. Trabajadores / Impuesto a la Renta	<u>-48,125.30</u>	
Efectivo utilizado en las actividades de operación		-2,363,338.25
<u>Flujo neto en actividades de operación</u>		<u>-86,693.16</u>

Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Inversión

Baja de Inventarios	-49,884.75	
Compra de Activos Fijos Tangibles	<u>-105,761.41</u>	
<u>Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión</u>		-155,646.16

Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Financiación

Producto de Préstamos de Largo Plazo	185,070.75	
Pagos para Saldar Deudas de Corto Plazo	<u>59,381.01</u>	
<u>Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiación</u>		244,451.76
Aumento (disminución) neto en el efectivo		<u>2,112.44</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo, enero 1.		<u>8,206.89</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo, diciembre 31.		<u><u>10,319.33</u></u>

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Continuación)

Conciliación de la Utilidad del Ejercicio con el efectivo neto proveniente de las Actividades de Operación

Utilidad (Pérdida)		77,573.98
Más: Partidas que no requieren utilización del efectivo		
Depreciación	99,764.40	
Amortización		
Cuentas Incobrables	<u>3,840.00</u>	
		103,604.40
Efectivo Proveniente de Actividades de Operación		<u>181,178.38</u>

Variación en Activos y Pasivos Corrientes

Cuentas por Cobrar	-49,197.02	
Otras Cuentas por Cobrar	-212,699.00	
Inventarios	-104,083.47	
Impuestos Anticipados	16,944.49	
Gastos Pagados por Anticipado	574.90	
Gastos Diferidos	-2,867.49	
Cuentas por Pagar	107,040.58	
Otras Cuentas por Pagar	-14,725.82	
Impuestos por Pagar	1,057.04	
IESS por Pagar	6,821.98	
Gastos Acumulados por Pagar	29,707.56	
Intereses Acumulados por Pagar	1,680.00	
Particip. Trabajadores / Impuesto a la Renta	<u>-48,125.30</u>	
Efectivo Utilizado en Operaciones		-267,871.55
EFFECTIVO NETO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>-86,693.17</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresado en US dólares)

NOTA No. 1.- CONSTITUCIÓN Y OBJETO SOCIAL

La empresa COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. (REPALCO) fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 13 de Mayo de 1971, y su actividad principal es la venta de servicios relacionados con las artes gráficas e impresión; podrá ejercer además todas aquellas que constan detalladas en la cláusula relativa al objeto social de la escritura de constitución.

NOTA No. 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVOS

Bases de preparación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros adjuntos fueron elaborados y son de responsabilidad de la administración de la empresa, los mismos que nos fueron entregados de conformidad con el Art. 11 de la Resolución No. 02.Q.ICI.008, de abril 26 del 2002, de la Superintendencia de Compañías y preparados con base de los costos históricos, a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y los requisitos mínimos establecidos o autorizados por la autoridad de control referida.

Caja y Bancos

Constituyen movimientos de efectivo, depósitos en bancos fácilmente convertibles en montos reconocidos de caja.

Cuentas por Cobrar

El saldo de este rubro representa facturas pendientes de cobro, créditos a corto plazo, generalmente hasta 30 días, e incluye provisión para cuentas dudosas.

Provisión para Incobrables

De acuerdo a lo previsto en las normas tributarias vigentes, con cargo al resultado del ejercicio, se aplica el 1% sobre el saldo de la cartera no cobrada de las ventas del ejercicio.

Otras Cuentas por Cobrar

Corresponde a los deudores por préstamos y anticipos a empleados y obreros, anticipos a proveedores, depósitos en garantía y otras cuentas respaldados por los documentos suscritos entre las partes.

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Inventarios

Los inventarios materias primas y suministros para ser utilizados en el proceso productivo se presentan al costo histórico que comprende el valor de compra, derechos de importación, transporte, otros impuestos y los costos directamente atribuibles a la adquisición de los mismos; los productos en proceso y los productos terminados son valorados al costo de transferencia determinados en las diversas etapas de fabricación hasta su total terminación, incluidos de cargos directos e indirectos correspondientes. Para la imputación de las salidas se aplica el método promedio ponderado. Los inventarios en tránsito se presentan al costo específico de las facturas más los cargos relacionados con la importación y permanecen como Cuentas por Cobrar hasta su ingreso en las bodegas de materia prima.

Impuestos Anticipados

El saldo de este rubro constituye el Crédito Tributario a favor de la empresa por Impuesto a la Renta pagado anticipadamente más las retenciones efectuadas por los clientes, tanto del ejercicio corriente como de los anteriores; de igual forma, por el Impuesto al Valor agregado pagado en las adquisiciones de bienes y servicios más las retenciones en la fuente.

Activo Fijo

Las propiedades están registradas al costo histórico y en dólares norteamericanos menos las depreciaciones acumuladas. Las depreciaciones están calculadas con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los respectivos activos.

El valor de la venta de activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se registra en las cuentas correspondientes en el momento que se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan al resultado del ejercicio.

Cuentas por Pagar

Son obligaciones por compras de bienes y servicios que, generalmente, tienen vencimiento de hasta 30 días posteriores a la fecha de recepción del comprobante de transferencia.

Otras Cuentas por Pagar

Son obligaciones por compra de bienes y servicios con vencimientos de hasta 30 días, y aquellas que se originan en normas tributarias, laborales, etc., excepto proveedores de bienes y servicios relacionados con las operaciones del negocio.

Beneficios Sociales

Son reconocidos cuando nace la obligación de la empresa en virtud de las normas legales vigentes o acuerdos contractuales, y registrados en el tiempo y fecha que en ellas se indican.

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Participación a Trabajadores

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, las empresas distribuirán a sus trabajadores el equivalente al 15% de las utilidades del ejercicio, antes del cálculo del Impuesto a la Renta, con cargo al resultado del ejercicio.

Impuesto a la Renta

La Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas, como norma general para las sociedades, establece la tarifa del 25% de Impuesto a la Renta sobre la utilidad gravable, después de la conciliación tributaria; en el evento de que la utilidad sea parcial o totalmente capitalizada tributará el 15% por este concepto.

Reconocimiento de los Ingresos y Gastos

El ingreso es reconocido cuando los activos son vendidos o los servicios son prestados.

Los gastos son costos que están relacionados con ingresos del período ya sea directa o indirectamente, y son reconocidos en el ejercicio en que se utilizan. Los costos y gastos que se asocian con ingresos futuros o que de otra manera se asocian con futuros períodos contables se difieren como activos.

Criterio de Empresa en Marcha

Los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2010 han sido preparados sobre la base de Principios de Contabilidad aplicables a un negocio en marcha, en consecuencia, dichos Estados Financieros no reflejan el efecto de ajustes que podrían ser necesarios en caso de que la Compañía no estuviera en condiciones de continuar operando como una empresa en marcha y, por esta razón, se viera obligada a realizar sus activos y liquidar sus obligaciones en forma diferente al curso normal de sus operaciones y por montos diferentes a los reflejados en los Estados Financieros.

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 3.- CAJA Y BANCOS

El detalle de la cuenta Caja y Bancos al cierre del 2010 es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja	714.00	664.00
Caja Chica Guayaquil	434.00	200.00
Caja Chica Quito	80.00	80.00
Caja Chica Departamento Legal	100.00	-
Caja Chica Ejecutivos	100.00	100.00
Otras Cajas Chicas	-	284.00
 Bancos	 9,605.33	 7,542.89
Banco Bolivariano	8,734.06 ¹	5,825.71
Produbanco	144.74	450.06
Banco Pichincha	726.53	1,267.12
 Total Caja y Bancos	 <u>10,319.33</u>	 <u>8,206.89</u>

¹ La compañía mantiene dos cuentas corrientes con Banco Bolivariano.

NOTA No. 4.- CUENTAS POR COBRAR

El saldo de las cuentas por cobrar al finalizar el año es el que se presenta:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cuentas por Cobrar Clientes	437,049.00	387,851.99
Cuentas y Documentos por Cobrar	436,672.08 ¹	387,475.07
Cheques Protestados	376.92	376.92
 (-) Provisión Ctas. Incobrables	 -15,879.25	 -12,039.25
 Total Cuentas por Cobrar	 <u>421,169.75</u>	 <u>375,812.74</u>

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

¹ El siguiente es un detalle de las cuentas y documentos pendientes de cobro:

	<u>2010</u>
Deudores hasta \$5,000.00	176,650.54
Deudores de \$5.000,01 hasta \$10.000,00	36,817.75
Deudores de \$10.000,01 hasta \$15.000,00	24,435.74
Deudores mayores a \$15.000,01	198,768.05
Total Cuentas y Documentos por Cobrar	<u>436,672.08</u>

NOTA No. 5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al culminar el año, el saldo de este rubro es de US\$507,142.73 el cual se descompone de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cuentas por Cobrar Empleados	9,120.45	6,136.92
Anticipos	<u>247,380.50</u>	<u>40,026.31</u>
Anticipos a Proveedores	29,635.16	6,027.36
Anticipos de Comisiones	330.24	157.69
Anticipos por Construcción	198,922.54 ¹	33,841.26
Anticipos Cuenta Vehículos	18,492.56 ²	-
Depósitos en Garantía	900.00	900.00
Otras Cuentas por Cobrar	2,361.28	-
Total Otras Cuentas por Cobrar	<u>507,142.73</u>	<u>87,089.54</u>

¹ Anticipos pagados para construcción de nuevas oficinas que comenzarán a ejecutarse en el año 2011.

² Préstamos a empleados para compra de vehículos.

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 6.- INVENTARIOS

Al término del ejercicio 2010, el saldo de los inventarios son de:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Mercaderías	26,062.26	7,888.44
Materias Primas	593,302.82	544,887.23
Productos en Proceso	1,116.54	-
Productos Terminados	64,971.45	-
Suministros	903.14	28,098.65
Mercadería en Tránsito	1,487.03	2,885.46
Total Inventarios	<u><u>687,843.24</u></u>	<u><u>583,759.78</u></u>

NOTA No. 7.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Los impuestos anticipados al concluir el 2010, presenta un saldo de US\$43,510.30 como se muestra a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<i>Crédito Tributario Impuesto a la Renta</i>		
Retenciones sobre Ventas del Ejercicio	879.81	19,067.61
Retenciones Ejercicios Anteriores	17,524.96 ¹	16,281.65
Total Impuestos Anticipados	<u><u>18,404.77</u></u>	<u><u>35,349.26</u></u>

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

¹ El detalle de las Retenciones de los Ejercicios Anteriores es el que sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Retenciones Otros Ejercicios	2,228.54	2,228.54
Retenciones Ejercicio 2002	1,449.04	1,449.04
Retenciones Ejercicio 2003	10,726.98	10,726.98
Retenciones Ejercicio 2005	195.87	195.87
Retenciones Ejercicio 2006	538.39	538.39
Retenciones Ejercicio 2007	756.63	756.63
Retenciones Ejercicio 2008	386.20	386.20
Retenciones Ejercicio 2009	1,243.31	-
Total Retenciones Ejercicios Anteriores	<u>17,524.96</u>	<u>16,281.65</u>

De acuerdo a lo establecido en el Art. 79 de la RALRTI y Art. 41 de la LRTI, las sociedades pueden hacer uso del crédito tributario o realizar el reclamo respectivo (de acuerdo a las normas vigentes) hasta dentro de un plazo de tres años.

NOTA No. 8.- ACTIVO FIJO

El siguiente es un detalle de las propiedades al 31 de Diciembre.

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Maquinarias y Equipos	<u>1,358,149.29</u>	<u>1,329,477.61</u>
Maquinarias	987,557.17	951,307.91
Equipos Auxiliares	370,592.12	378,169.70
Instalaciones Industriales	132,214.62	176,380.19
Vehículos	133,925.90	83,247.17
Muebles Enseres y Equipos	46,967.42	41,296.09
Equipos de Computación	36,298.59	29,979.82
Suman	<u>1,707,555.82</u>	<u>1,660,380.88</u>
(-) Depreciaciones Acumuladas	<u>-883,683.28</u>	<u>-842,505.36</u>
Total Activo Fijo Neto	<u>823,872.54</u>	<u>817,875.52</u>

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

El movimiento del Activo Fijo durante el año fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al 1 de Enero	817,875.52	879,446.98
Más (Menos)		
(-) Baja de Activos Depreciados (Cr.)	-58,586.46	-
(+) Débitos Dep. Ac. Baja de Activos	58,586.46	-
Adiciones, neto por compras	105,761.41	27,793.54
Depreciación del año	-99,764.38	-89,365.00
 Saldo al 31 de Diciembre	<u>823,872.55</u>	<u>817,875.52</u>

La depreciación se calcula por método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados, y se aplican los siguientes porcentajes:

	<u>% Dep.</u>	<u>% Dep.</u>
Maquinarias y Equipos	10%	10%
Instalaciones Industriales	10%	10%
Vehículos	10%	10%
Muebles Enseres y Equipos	20%	20%
Equipos de Computación	33.33%	33.33%

NOTA No. 9.- ACTIVO NO CORRIENTE

El Activo No Corriente al cerrar el año auditado se compone por Acciones en Compañías, Gastos Anticipados y Diferidos como se muestra al pie:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Gastos Anticipados	<u>5,950.60</u>	<u>6,525.50</u>
Pólizas de Seguro	7,273.49	8,788.46
(-) Amortización Pólizas de Seguro	-1,322.89	-2,262.96
 Gastos Diferidos	<u>44,501.32</u>	<u>41,633.83</u>
Saldo por Diferir Bonificación Despido	23,803.09	16,195.83
Saldo por Diferir al 31-Dic-08 (Plan B)	5,990.54	16,170.50
Saldo por Diferir al 31-Dic-08 (IDE)	4,314.73	8,757.81
Otros Saldos por Diferir	10,392.96	509.69
 Acciones	<u>460,137.78</u>	<u>460,137.78</u>
Acciones en Compañías	460,137.78	460,137.78
 Total Activo No Corriente	<u>510,589.70</u>	<u>508,297.11</u>

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 10.- CUENTAS POR PAGAR

El saldo de este rubro al cierre del presente ejercicio es de US\$410,063.30 y corresponde a Proveedores Locales y del Exterior.

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores Locales	209,895.46 ¹	135,978.92
Proveedores del Exterior	200,167.84 ²	172,531.16
Total Cuentas por Pagar	<u>410,063.30</u>	<u>308,510.08</u>

¹ El detalle de los Proveedores Locales es el que sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Por Pagar Proveedores Locales	197,278.36 ^a	129,253.76
Acreeedores Varios	6,695.43	977.90
Otras Cuentas por Pagar	5,921.67	5,747.26
Total Proveedores Locales	<u>209,895.46</u>	<u>135,978.92</u>

^a El proveedor más significativo es ARCLAD S.A. con un monto pendiente de pago de US\$143.776,33. El detalle de la cartera es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores hasta \$2,000	22,621.48	14,384.81
Proveedores de \$2.001 hasta \$4.000	3,025.23	11,458.14
Proveedores de \$4.001 hasta \$6.000	13,437.84	13,248.91
Proveedores mayores a \$6.001	158,193.81	90,161.90
Total Por Pagar Proveedores Locales	<u>197,278.36</u>	<u>129,253.76</u>

² Entre los proveedores del exterior más significativos se encuentran Prod. ADH ARCLAD S.A. con un total pendiente de US\$165.661,15 y Avery Dennison con un total de US\$19.913,51.

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 11.- PRÉSTAMOS BANCARIOS LOCALES

Al finalizar el ejercicio 2010, este rubro registra los saldos siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Banco Bolivariano	350,848.10 ¹	323,259.55
Banco Pichincha	90,000.00 ²	50,458.68
Banco del Austro	6,515.31 ³	-
Banco Amazonas	-	14,264.17
Total Otras Cuentas por Pagar	<u>447,363.41</u>	<u>387,982.40</u>

¹ Se mantienen 8 operaciones de crédito a una tasa de interés del 9.62% por un monto pendiente al cierre del ejercicio de US\$336,298.51 y una obligación por tarjeta de US\$14,549.59.

² Se mantiene un préstamo concedido el 29 de Oct/2010 a una tasa de interés del 11.51%.

³ Operación # 022415 concedida el 29 de Oct/2010. La porción no corriente se encuentra en el Largo Plazo. Ver Nota. No. 13

NOTA No. 12.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro presenta un saldo de US\$159,158.91 al culminar el ejercicio el cual se compone por las siguientes cuentas:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Obligaciones Tributarias	<u>16,990.96</u>	<u>33,758.22</u>
IVA por Ventas	7,523.21	6,087.80
Retención en la Fuente de IVA	1,067.34	1,729.49
Retención en la Fuente de Impto. a la Rta	1,086.43	1,315.45
Retención en la Fuente a Empleados	7,313.98	6,801.18
Impuesto a la Renta del Ejercicio	-	17,824.30
 Obligaciones con el IESS	 12,339.28	 5,517.30
 Otras Cuentas por Pagar	 <u>53,093.46</u>	 <u>62,331.92</u>
Anticipos de Clientes	52,536.83	53,645.16
Comisiones por Pagar	556.63	8,686.76

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Gastos Acumulados por Pagar	76,735.21	38,907.02
Beneficios Sociales	62,552.53	33,711.55
Participación Trabajadores en Utilidades	11,636.10	5,195.47
Intereses Acumulados por Pagar	1,680.00	-
Otros Gastos Provisionados	866.58	-
Total Otras Cuentas por Pagar	159,158.91	140,514.46

NOTA No. 13.- PASIVO NO CORRIENTE

El Pasivo No Corriente presenta un saldo al terminar el año 2010 por un monto de US\$185,070.73 el cual se desglosa como se muestra:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Préstamos Banacarios LP		
Banco Bolivariano	133,333.28 ¹	-
Banco Amazonas	20,745.99 ²	-
Banco del Austro	30,991.46 ³	-
Total Pasivo No Corriente	185,070.73	-

¹ Se mantiene una operación de crédito a una tasa de interés del 9.62%, con vencimiento en el año 2013.

² El detalle de los préstamos que se mantienen con Banco Amazonas es el que se muestra a continuación:

		<u>2010</u>
Operación # 500168577 con una tasa de interés del 12.73% que vence en Jun/2012	Préstamo	20,884.99
	Pagos	11,793.65
	Pendiente	9,091.34
Operación # 500231738 con una tasa de interés del 11.23% que vence en Nov/2014	Préstamo	17,741.72
	Pagos	6,087.07
	Pendiente	11,654.65
Total Banco Amazonas		20,745.99

³ Operación # 022415 concedida el 29 de Oct/2010 a una tasa de interés del 15.20% con vencimiento en el año 2014. La porción corriente se encuentra en el corto plazo.

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 14.- PATRIMONIO

El detalle del Patrimonio es el que sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Capital Social	600,000.00	600,000.00
Aportes Futuro Aumento de Capital	264,928.38	264,928.38
Superávit por Revalorización	439,065.49	459,737.82
Reservas	185,478.97	203,074.68
Utilidad del Ejercicio	40,832.35	11,616.71
Total Patrimonio	1,530,305.19	1,539,357.59

Capital Social.- El Capital de la compañía, al 31 de Diciembre del 2010, se mantiene en US\$600,000.00, el cual está compuesto por seiscientas mil acciones ordinarias y nominativas de un valor de un dólar de los Estados Unidos cada una (US\$1.00).

Aportes Futuro Aumento de Capital.- El saldo de este rubro es de US\$264,928.38 al finalizar el ejercicio y no presentó variación.

Superávit por Revalorización.- Esta cuenta al terminar el año 2010 presentó un saldo de US\$439,065.49 luego del siguiente movimiento:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo Inicial	459,737.82	459,737.82
(-) Baja de Inventario	-20,672.33 ¹	-
Total Superávit por revalorización	439,065.49	459,737.82

¹ Ver Nota No. 15.

Reservas.- Esta cuenta al culminar el 2010 presenta un saldo de US\$185,478.97 el cual está compuesto por los siguientes rubros:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Reserva Legal	29,190.36 ¹	28,028.69
Reserva Facultativa	156,288.61 ¹	145,833.57
Reserva de Capital	- ²	29,212.42
Total Reservas	185,478.97	203,074.68

¹ Los incrementos en la Reserva Legal y Facultativa responden a la distribución del resultado del año 2009.

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

² La Reserva de Capital quedó en US\$0.00 luego del siguiente movimiento:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo Inicial a Enero 1	29,212.42	29,212.42
(-) Baja de Inventario	-29,212.42 ^a	-
Total Reservas de Capital	-	29,212.42

^a Ver Nota No. 15.

Resultado del Ejercicio.- Al 31 de Diciembre del 2010 esta cuenta registra un saldo de US\$40,832.35 que corresponde a la utilidad del ejercicio auditado después del 15% de Participación a Trabajadores y del 25% de Impuesto a la Renta.

NOTA No. 15.- BAJA DE INVENTARIO

En la ciudad de Guayaquil, capital de la Provincia del Guayas, mediante escritura de Autotización para Baja de Mercadería, del 10 de Noviembre del 2010, protocolizada ante el Dr. Humberto Moya Flores, Notario Trigésimo Octavo de ese cantón, se autorizó la baja de inventario dañado con cargo a las cuentas de resultado "Superavit por Revalorización" y "Reserva de Capital" por un monto de US\$49,884.75.

NOTA No. 16.- IMPLEMENTACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA.

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, la empresa debe aplicar las NIIF en la preparación de los Estados Financieros a partir del 1 de Enero del 2012, siendo el período de transición el 2011.

NOTA No. 17.- OBLIGACIONES FISCALES COMO AGENTE DE RETENCIÓN Y PERCEPCIÓN

Utilizando un muestreo para la revisión de los documentos y de acuerdo con los registros contables correspondientes, se observa que la empresa ha cumplido con su obligación de Retener, Declarar, Emitir Certificados de Retención y con el Pago Mensual de las retenciones hechas en el mes inmediato anterior en los lugares señalados para ello. Como agente de percepción también han presentado las respectivas declaraciones mensuales. La verificación de la exactitud de las retenciones en la fuente será hecha por los Fedatarios del Servicio de Rentas Internas.

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 18.- RECLASIFICACIONES

Con el fin de facilitar la comparación de los Estados Financieros algunos rubros y cifras de estos estados, han sido reclasificados.

NOTA No. 19.- EVENTOS POSTERIORES

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los Estados Financieros por el periodo terminado el 31 de Diciembre del 2010, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los Estados Financieros a la fecha mencionada.