

Econ. JOSÉ OSWALDO HABLICH DÍAZ

---

**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA**

**EMPRESA:**

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



**EJERCICIO ECONOMICO:  
CORTADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

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

# COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A.

Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2011 e Informe del Auditor Independiente

## Contenido

### Informe de los Auditores Independientes

### Estados Financieros

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Cambio en el Patrimonio Neto
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros



# Econ. JOSÉ OSWALDO HABLICH DÍAZ

---

Guayaquil, 16 de Abril del 2012.

A los Miembros del Directorio y Accionistas de

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



He auditado el Estado de Situación Financiera de COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. al 31 de Diciembre de 2011 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 de 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 y haber sido contratado mis servicios con fecha posterior al cierre del ejercicio, 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. al 31 de Diciembre de 2011, 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. José Oswaldo Hablich Díaz  
R.N.A.E. 586  
C.P.A. 2881



Rumichaca No. 828 - 4º Piso - Ofic. 401  
Cda. Guayaquil Norte Mz. 2 Solar 29  
Teléf. 2302524 - 2204206 - 2397892  
Guayaquil - Ecuador

**COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
**(Expresado en US Dólares)**

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	2011	2010	
<b>ACTIVO</b>	<b><u>3,149,854.48</u></b>	<b><u>2,731,961.56</u></b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b><u>1,818,088.99</u></b>	<b><u>1,397,499.32</u></b>	
Caja y Bancos	10,629.88	10,319.33	4
Cuentas por Cobrar	510,650.02	421,169.75	5
Otras Cuentas por Cobrar	323,779.68	259,762.23	6
Inventarios	932,911.27	687,843.24	7
Impuestos Anticipados	40,118.14	18,404.77	8
<b>ACTIVO FIJO</b>	<b><u>854,868.51</u></b>	<b><u>823,872.54</u></b>	9
Instalaciones Industriales	132,214.63	132,214.62	
Maquinarias y Equipos	1,059,376.46	987,557.17	
Equipos Auxiliares	370,592.12	370,592.12	
Muebles Enseres y Equipos	54,931.96	46,967.42	
Vehículos	158,470.54	133,925.90	
Equipos de Computación	48,233.03	36,298.59	
(-) Dep. Acum. Activo Fijo	-968,950.23	-883,683.28	
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b><u>476,896.98</u></b>	<b><u>510,589.70</u></b>	10
Gastos Anticipados	14,998.74	5,950.60	
Gastos Diferidos	1,760.46	44,501.32	
Acciones	460,137.78	460,137.78	
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>3,149,854.48</u></b>	<b><u>2,731,961.56</u></b>	



Las Notas Explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

**COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
**(Expresado en US Dólares)**

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	2011	2010	
<b>PASIVOS</b>	<b><u>1,582,527.39</u></b>	<b><u>1,201,656.37</u></b>	
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b><u>1,162,016.48</u></b>	<b><u>1,016,585.62</u></b>	
Préstamos Bancarios Locales	660,519.41	447,363.41	11
Cuentas por Pagar	344,283.14	410,063.30	12
Otras Cuentas por Pagar	157,213.93	159,158.91	13
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b><u>420,510.91</u></b>	<b><u>185,070.75</u></b>	14
Préstamos Bancarios Locales	420,510.91	185,070.75	
<b>PATRIMONIO</b>	<b><u>1,567,327.09</u></b>	<b><u>1,530,305.19</u></b>	15
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	439,065.49	
Reservas	226,311.32	185,478.97	
Utilidad del Ejercicio	37,021.90	40,832.35	
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>3,149,854.48</u></b>	<b><u>2,731,961.56</u></b>	

Las Notas Explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

**COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS GLOBAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
**(Expresado en US Dólares)**

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>INGRESOS NETOS</b>	<b><u>2,804,797.18</u></b>	<b><u>2,322,002.10</u></b>
Ventas 12%	2,443,471.50	2,153,421.96
Ventas 0%	361,325.68	168,580.14
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b><u>1,852,399.92</u></b>	<b><u>1,538,877.40</u></b>
Costo de Ventas	1,852,399.92	1,538,877.40
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b><u>952,397.26</u></b>	<b><u>783,124.70</u></b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b><u>795,162.86</u></b>	<b><u>646,649.23</u></b>
Gastos de Administración	538,206.06	335,658.01
Gastos de Venta	256,956.80	310,991.22
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b><u>157,234.40</u></b>	<b><u>136,475.47</u></b>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b><u>83,338.84</u></b>	<b><u>58,901.49</u></b>
Intereses Locales	83,338.84	58,901.49
<b>OTROS INGRESOS Y EGRESOS</b>	<b><u>165.66</u></b>	<b><u>0.00</u></b>
Otros Ingresos	165.66	0.00
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b><u>74,061.22</u></b>	<b><u>77,573.98</u></b>
(-) 15% Participación Trabajadores	11,109.18	11,636.10
<b>UTILIDAD ANTES DE CONC. TRIB.</b>	<b><u>62,952.04</u></b>	<b><u>65,937.88</u></b>
<b>(+/-) CONCILIACIÓN TRIBUTARIA</b>	<b><u>-9,282.66</u></b>	<b><u>34,484.24</u></b>
(+) Gastos no Deducibles	36,290.31	43,493.24
(-) Deducción por Pagos Trab. Discap.	-10,870.76	-9,009.00
(-) Deducción Increm. Neto Empleados	-34,702.21	0.00
<b>UTILIDAD GRAVABLE</b>	<b><u>53,669.38</u></b>	<b><u>100,422.12</u></b>
Total Impuesto Causado	<u>25,930.14</u>	<u>25,105.53</u>
(-) Impuesto a la Renta Causado	12,880.65	25,105.53
(-) Dif. para llegar Ant. I.R. Determ.	13,049.49	0.00
<b>UTILIDAD DISPONIBLE</b>	<b><u>37,021.90</u></b>	<b><u>40,832.35</u></b>

Las Notas Explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

**COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
 (Expresado en US Dólares)

CONCEPTOS	CAPITAL	RESERVAS			APORTES FUTURO AUMENTO DE CAPITAL	SUPERAVIT POR REVALORIZACIÓN	RESULTADO DEL EJERCICIO	GRAN TOTAL
	Pagado	Legal	Facultativa	Total				
Saldo a Enero 1 del 2011	600,000.00	29,190.36	156,288.61	185,478.97	264,928.38	439,065.49	40,832.35	1,530,305.19
Transferencia del Resultado 2010								
Reserva Legal (Apropiación 2010)		4,083.24		4,083.24			-4,083.24	0.00
Transferencia a Reserva Facultativa			36,749.12	36,749.12			-36,749.12	0.00
Resultado del Ejercicio							74,061.22	74,061.22
(-) 15% Participación a Trabajadores							-11,109.18	-11,109.18
(-) 24% Impuesto a la Renta							-12,880.65	-12,880.65
(-) Diferencia Anticipo Determinado Imp. Rta.							-13,049.49	-13,049.49
<b>Saldo a Diciembre 31 del 2011</b>	<b>600,000.00</b>	<b>33,273.60</b>	<b>193,037.73</b>	<b>226,311.32</b>	<b>264,928.38</b>	<b>439,065.49</b>	<b>37,021.90</b>	<b>1,567,327.09</b>

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 2011**  
**(Expresado en US Dólares)**

**Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Operación**

Efectivo Recibido de Clientes	<u>2,711,476.91</u>	
<b>Efectivo Proporcionado por las Actividades de Operación</b>		2,711,476.91
Efectivo Pagado a Proveedores y Otros	-2,922,760.19	
Efectivo Pagado por Gastos Financieros	-83,338.84	
Efectivo Pagado por Participac. Trabajadores	-11,636.10	
Efectivo Pagado por Impuesto a la Renta	-25,930.14	
Otros Ingresos y Egresos	<u>165.66</u>	
<b>Efectivo Utilizado en las Actividades de Operación</b>		-3,043,499.61
<b><u>Flujo Neto en Actividades de Operación</u></b>		<u>-332,022.70</u>

**Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Inversión**

Compra de Activos Fijos Tangibles	<u>-116,262.91</u>	
<b><u>Flujo de Efectivo Utilizado en Actividades de Inversión</u></b>		-116,262.91

**Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Financiación**

Producto de Préstamos de Corto Plazo	213,156.00	
Producto de Préstamos de Largo Plazo	<u>235,440.16</u>	
<b><u>Flujo de Efectivo Proveniente de Actividades de Financiación</u></b>		448,596.16

<b>Aumento (Disminución) Neto en el Efectivo</b>	<u>310.55</u>
<b>Efectivo y Equivalentes de Efectivo, Enero 1.</b>	<u>10,319.33</u>
<b>Efectivo y Equivalentes de Efectivo, Diciembre 31.</b>	<u><u>10,629.88</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 2011**  
**(Continuación)**

**Conciliación de la Utilidad del Ejercicio con el Efectivo Neto Proveniente de las Actividades de Operación**

<b>Utilidad (Pérdida)</b>		37,021.90
<b>Más: Partidas que no requieren utilización del efectivo</b>		
Depreciación	85,266.95	
Cuentas Incobrables	<u>3,840.00</u>	
		89,106.95
Efectivo Proveniente de Actividades de Operación		<u>126,128.85</u>

**Variación en Activos y Pasivos Corrientes**

Cuentas por Cobrar	-93,320.27	
Otras Cuentas por Cobrar	-64,017.45	
Inventarios	-245,068.03	
Impuestos Anticipados	-21,713.37	
Gastos Pagados por Anticipado	-9,048.14	
Gastos Diferidos	42,740.86	
Cuentas por Pagar	-65,780.16	
Otras Cuentas por Pagar	6,240.47	
Impuestos por Pagar	-4,156.46	
IESS por Pagar	-1,274.22	
Gastos Acumulados por Pagar	<u>-2,754.78</u>	
Efectivo Utilizado en Operaciones		-458,151.55

<b>EFFECTIVO NETO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b><u><u>-332,022.70</u></u></b>
---	----------------------------------

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 2011**  
**(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 PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVOS**

**Bases de preparación de los Estados Financieros**

La empresa presenta sus Estados Financieros en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria (u.m.) del Ecuador, en idioma castellano y de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) vigentes, los mismos que me 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. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Administración de la compañía.

A continuación se describen de forma breve las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros, las cuales están definidas en función de las Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) vigentes al 31 de Diciembre del 2011.

**Caja y Bancos**

Constituyen movimientos de efectivo, depósitos en bancos o incluso inversiones financieras líquidas, que pueden convertirse fácilmente en montos reconocidos de caja en un plazo no mayor a 3 meses y que están disponibles para su utilización, para el pago de obligaciones contraídas por la empresa.

**Cuentas por Cobrar**

Representa facturas pendientes de cobro, generalmente hasta 30 días, e incluye provisión para cuentas dudosas y no es política de la empresa el cobro de intereses por mora en el pago de los clientes.

**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.

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

**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.

**Inventarios**

Los inventarios de 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.

**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.

**Activo No Corriente**

Incluye las inversiones a largo plazo que mantiene la compañía en otras empresas o instituciones financieras, así como, las compras de suministros, servicios varios, seguros, etc., aplicables en el lapso en que éstos van a ser utilizados o consumidos.

**Préstamos Bancarios**

Registra obligaciones por préstamos con instituciones financieras con vencimientos menores a un año posteriores a la fecha de recepción del comprobante de crédito incluidos los intereses por pagar, y los sobregiros bancarios; de ser el caso.

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

**Cuentas por Pagar**

Son obligaciones con los proveedores locales y del exterior por compras de bienes y servicios que, generalmente, con 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.

**Pasivo No Corriente**

Representa obligaciones por préstamos con instituciones bancarias, accionistas e incluso proveedores, con vencimiento de más de un año posteriores a la fecha de recepción del comprobante de transferencia. Los intereses que se generan por los préstamos son cargados en el resultado del ejercicio a medida que se van devengando.

**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.

**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 24% 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 14% 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.

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

**Criterio de Empresa en Marcha**

Los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2011 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.

**NOTA No. 3.- IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA.**

De conformidad con lo dispuesto en la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de Agosto 21 del 2006, publicada en el R.O. No. 348 de 4 de Septiembre del mismo año, reformada por la Resolución No. 08.G.DSC.010 de Noviembre 20 del 2008, de la Superintendencia de Compañías, la empresa debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera en la preparación de los Estados Financieros en el ejercicio económico 2012, siendo el período de transición el año 2011.

De acuerdo a lo dispuesto en las Resoluciones No. SC-INPA-UA-G-10-005 de Diciembre 7 del 2010 y No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11 de Enero 12 del 2011, de la Superintendencia de Compañías, para efectos del registro y preparación de estados financieros, la empresa califica como PYMES por cumplir con las siguientes condiciones:

- 1) Activos Totales inferiores a CUATRO MILLONES DE DÓLARES.
- 2) Registran un valor Bruto de Ventas Anuales inferior a CINCO MILLONES DE DÓLARES y,
- 3) Tienen menos de 200 trabajaores.

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

**NOTA No. 4.- CAJA Y BANCOS**

Al cierre del ejercicio, el detalle de la cuenta Caja y Bancos es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	714.00	714.00
Caja Chica Guayaquil	434.00	434.00
Caja Chica Quito	80.00	80.00
Caja Chica Departamento Legal	100.00	100.00
Caja Chica Ejecutivos	100.00	100.00
Bancos	9,915.88	9,605.33
Banco Bolivariano	5,176.71 <sup>1</sup>	8,734.06
Produbanco	415.77	144.74
Banco del Pichincha	4,301.38	726.53
Banco del Austro	22.02 <sup>2</sup>	-
<b>Total Caja y Bancos</b>	<u><u>10,629.88</u></u>	<u><u>10,319.33</u></u>

<sup>1</sup> La compañía mantiene dos cuentas corrientes con Banco Bolivariano.

<sup>2</sup> Cuenta de ahorros aperturada el 27 de Abril del 2011.

**NOTA No. 5.- CUENTAS POR COBRAR**

Una vez finalizado el año 2011, este rubro presenta un saldo de US\$1,041,019.29 el cual se desglosa como sigue al pie:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por Cobrar Clientes	530,369.27	437,049.00
Cuentas y Documentos por Cobrar	528,553.94 <sup>1</sup>	436,672.08
Cheques Protestados	1,815.33	376.92
(-) Provisión Ctas. Incobrables	-19,719.25	-15,879.25
<b>Total Cuentas por Cobrar</b>	<u><u>1,041,019.29</u></u>	<u><u>858,218.75</u></u>

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

El detalle de las cuentas y documentos pendientes de cobro se muestra a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Deudores hasta \$5,000.00	72,962.63	176,650.54
Deudores de \$5.000,01 hasta \$10.000,00	66,073.22	36,817.75
Deudores de \$10.000,01 hasta \$15.000,00	23,419.58	24,435.74
Deudores mayores a \$15.000,01	366,098.51	198,768.05
<b>Total Cuentas y Documentos por Cobrar</b>	<u><u>528,553.94</u></u>	<u><u>436,672.08</u></u>

**NOTA No. 6.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Este rubro, al concluir el ejercicio auditado, incluye los siguientes valores:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por Cobrar Empleados	16,523.15	9,120.45
Anticipos	<u>301,981.94</u>	<u>247,380.50</u>
Anticipos a Proveedores	50,420.89	29,635.16
Anticipos de Comisiones	26,560.55	330.24
Anticipos por Construcción	210,006.20 <sup>1</sup>	198,922.54
Anticipos Cuenta Vehículos	14,994.30 <sup>2</sup>	18,492.56
Depósitos en Garantía	900.00	900.00
Otras Cuentas por Cobrar	4,374.59	2,361.28
<b>Total Otras Cuentas por Cobrar</b>	<u><u>323,779.68</u></u>	<u><u>259,762.23</u></u>

<sup>1</sup> Registra todos los anticipos entregados a proveedor para construcción y adecuación de local que les será arrendado.

<sup>2</sup> Préstamos realizados a empleados para compra de vehículos.

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

**NOTA No. 7.- INVENTARIOS**

El saldo de este rubro, al culminar el año es de US\$932,911.27, el cual está compuesto por las siguientes cuentas:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Mercaderías	21,837.38	26,062.26
Materias Primas	642,476.71	593,302.82
Productos en Proceso	2,881.62	1,116.54
Productos Terminados	181,645.67	64,971.45
Suministros-Materiales	52,275.13	903.14
Mercadería en Tránsito	30,063.66	1,487.03
Útiles de Oficina	1,731.10	-
<b>Total Inventarios</b>	<b>932,911.27</b>	<b>687,843.24</b>

La Auditoría fue contratada después del cierre del ejercicio y no participó en la toma de los inventarios.

**NOTA No. 8.- IMPUESTOS ANTICIPADOS**

Al terminar el ejercicio del 2011, el saldo de Impuestos Anticipados es de US\$40,118.14. Su detalle es el que sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Crédito Tributario Impuesto a la Renta	22,844.33	18,404.77
Retenciones sobre Ventas del Ejercicio	4,439.56	879.81
Retenciones Otros Ejercicios	18,404.77 <sup>1</sup>	17,524.96
Crédito Tributario ISD	17,273.81 <sup>2</sup>	-
<b>Total Impuestos Anticipados</b>	<b>40,118.14</b>	<b>18,404.77</b>

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

<sup>1</sup> El detalle de los remanentes de las retenciones en la fuente de impuesto a la renta que les han realizado los clientes es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Retenciones Ejercicio 2010	879.81	-
Retenciones Ejercicio 2009	1,243.31	1,243.31
Retenciones Ejercicio 2008	386.20	386.20
Retenciones Ejercicio 2007	756.63	756.63
Retenciones Ejercicio 2006	538.39	538.39
Retenciones Ejercicio 2005	195.87	195.87
Retenciones Ejercicio 2003	10,726.98	10,726.98
Retenciones Ejercicio 2002	1,449.04	1,449.04
Retenciones Otros Ejercicios	2,228.54	2,228.54
<b>Total Retenciones Otros Ejercicios</b>	<b>18,404.77</b>	<b>17,524.96</b>

De acuerdo a lo establecido en los Art. 47 y Art. 135 de la LRTI y RALRTI, en su orden, la empresa puede hacer uso o pedir reclamo del crédito tributario (de acuerdo a las normas vigentes) hasta dentro de un plazo de tres años.

<sup>2</sup> La empresa realiza importaciones de materias primas (tintas, con Ad Valorem 0%, las cuales entran a un proceso productivo, motivo por el cual, se acogen al crédito tributario por los impuestos pagados por este concepto.

**NOTA No. 9.- ACTIVO FIJO**

El detalle de las propiedades que posee la empresa al 31 de Diciembre es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Maquinarias y Equipos	1,429,968.58	1,358,149.29
Maquinarias y Equipos	1,059,376.46	987,557.17
Equipos Auxiliares	370,592.12	370,592.12
Instalaciones Industriales	132,214.63	132,214.62
Muebles Enseres y Equipos	54,931.96	46,967.42
Vehículos	158,470.54	133,925.90
Equipos de Computación	48,233.03	36,298.59
Suman	1,823,818.74	1,707,555.82
(-) Depreciaciones Acumuladas	-968,950.23	-883,683.28
<b>Total Activo Fijo Neto</b>	<b>854,868.51</b>	<b>823,872.54</b>

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

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al 1 de Enero	823,872.55	817,875.52
<b>Más (Menos)</b>		
(-) Baja de Activos Depreciados (Cr.)	-	-58,586.46
(+) Débitos Dep. Ac. Baja de Activos	-	58,586.46
Adiciones, neto por compras	116,262.91	105,761.41
Depreciación del año	-85,266.95 <sup>1</sup>	-99,764.38
Saldo al 31 de Diciembre	<u>854,868.51</u>	<u>823,872.55</u>

<sup>1</sup> El gasto por depreciación del año es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
G. Depreciación Maquinarias y Eq.	53,774.36	64,811.27
G. Depreciación Instalaciones Indust.	6,539.32	10,733.88
G. Depreciación Muebles y Enseres	2,644.11	2,205.12
G. Depreciación Vehículos	11,151.07	11,054.46
G. Depreciación Eq. de Computac.	11,158.09	10,959.65
Total Depreciación del Año	<u>85,266.95</u>	<u>99,764.38</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	10.00%	10.00%
Instalaciones Industriales	10.00%	10.00%
Muebles Enseres y Equipos	10.00%	10.00%
Vehículos	20.00%	20.00%
Equipos de Computación	33.00%	33.00%

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

**NOTA No. 10.- ACTIVO NO CORRIENTE**

Al cerrar el año 2011, la compañía presenta un saldo en Activo No Corriente de US\$468,946.98 el cual se desglosa como se presenta al pie:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos Anticipados	7,048.74 <sup>1</sup>	5,950.60
Gastos Diferidos	1,760.46	44,501.32
Acciones en Compañías	460,137.78 <sup>2</sup>	460,137.78
<b>Total Otros Activos</b>	<u><u>468,946.98</u></u>	<u><u>510,589.70</u></u>

<sup>1</sup> Representa el saldo neto de los seguros no amortizados al cierre del ejercicio.

<sup>2</sup> Corresponden a 9,999 acciones ordinarias que mantiene la empresa en la Inmobiliaria SIRO S.A. y que representan el 49.995% del capital total de la empresa con un valor nominal de US\$0.04 cada una, las cuales fueron revaluadas en el estudio de tasación realizado por Acurio & Asociados, con registro en la Superintendencia de Compañías SC-RNP-320. El detalle es el que sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Valor Nominal Acciones	399.96	399.96
Revaluación Acciones	459,737.82	459,737.82
<b>Total Acciones en Compañías</b>	<u><u>460,137.78</u></u>	<u><u>460,137.78</u></u>

**NOTA No. 11.- PRESTAMOS BANCARIOS LOCALES**

Al finalizar el ejercicio 2011, este rubro registra los saldos siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco Bolivariano	315,365.35 <sup>1</sup>	350,848.10
Banco Pichincha	344,366.68 <sup>2</sup>	90,000.00
Banco del Austro	787.38 <sup>3</sup>	6,515.31
<b>Total Préstamos Bancarios Locales</b>	<u><u>660,519.41</u></u>	<u><u>447,363.41</u></u>

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

<sup>1</sup> El detalle de las operaciones que la empresa mantiene con Banco Bolivariano es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>Tasa Nominal</u>
Operaciones Corto Plazo	216,620.24 <sup>1.1</sup>	9.62%
Porción Corriente de Op. LP	88,588.50 <sup>1.2</sup>	9.62%
Tarjeta de Crédito	10,156.61 <sup>1.3</sup>	
Total Banco Bolivariano	<u>315,365.35</u>	

<sup>1.1</sup> Corresponde a 4 operaciones bancarias como se detalla a continuación:

1. Operación No. 116987 concedida el 26 de Agosto del 2011 por un monto de US\$150,000.00 con un plazo de 367 días, su saldo al cierre del ejercicio es de US\$101,620.25.

2. Operación No. 117686 concedida el 28 de Septiembre del 2011 por un monto de US\$70,000.00 con un plazo de 182 días, su saldo al cierre del ejercicio es de US\$34,999.99.

3. Operación No. 119317 concedida el 19 de Diciembre del 2011 por un monto de US\$57,000.00 con un plazo de 182 días, su saldo al cierre del ejercicio es de US\$57,000.00.

4. Operación No. 119361 concedida el 20 de Diciembre del 2011 por un monto de US\$23,000.00 con un plazo de 185 días, su saldo al cierre del ejercicio es de US\$23,000.00.

Las operaciones del 2010 ya se encuentran canceladas.

<sup>1.2</sup> Saldo representa el capital por pagar de Enero a Junio/12 de la operación No. 115306 que suma un total de US\$18,062.52 y el de Enero a Agosto/12 de la operación No. 117041 que totaliza US\$70,525.98. Ver Nota No. 14.

La porción corriente total del capital (el valor a pagar de Enero a Diciembre del 2012) es de US\$36,125.04 para la Operación No. 115306 y de US\$107,566.71 para la Operación No. 117041.

<sup>1.3</sup> Cuentas pendientes de pago por compras realizadas con tarjeta de crédito empresarial.

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

<sup>2</sup> El detalle de las operaciones que la compañía mantiene al cierre del ejercicio con Banco del Pichincha es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Operaciones Corto Plazo	335,249.21 <sup>2.1</sup>	90,000.00
Tarjeta de Crédito	9,117.47 <sup>2.2</sup>	-
Total Banco del Pichincha	<u>344,366.68</u>	<u>90,000.00</u>

<sup>2.1</sup> El saldo representa 5 operaciones bancarias como se desglosa a continuación:

1. Operación No. 1168358 concedida el 24 de Junio del 2011 por un monto de US\$100,000.00 con un plazo de 12 meses a una tasa del 11.20%, su saldo al cierre del ejercicio es de US\$51,393.14.

2. Operación No. 1168384 concedida el 24 de Junio del 2011 por un monto de US\$100,000.00 con un plazo de 12 meses pagaderos semestralmente a una tasa del 11.20%, su saldo al cierre del ejercicio es de US\$51,361.87.

3. Operación No. 1264646 concedida el 19 de Octubre del 2011 por un monto de US\$70,000.00 con un plazo de 12 meses a una tasa del 11.20%, su saldo al cierre del ejercicio es de US\$58,868.47.

4. Operación No. 1294399 concedida el 30 de Noviembre del 2011 por un monto de US\$80,000.00 con un plazo de 12 meses a una tasa del 19.74%, su saldo al cierre del ejercicio es de US\$73,625.73.

5. Operación No. 1314513 concedida el 28 de Diciembre del 2011 por un monto de US\$100,000.00 con un plazo de 12 meses a una tasa del 19.74%, su saldo al cierre del ejercicio es de US\$100,000.00.

La operación del 2010 ya se encuentra cancelada.

<sup>2.2</sup> Cuentas pendientes de pago por compras realizadas con tarjeta de crédito empresarial.

<sup>3</sup> Representa el capital por pagar del mes de Enero/12 y Febrero/12 del préstamo de largo plazo No. 23918 concedido por Banco del Austro el 16 de Febrero del 2011. Ver Nota No. 14.

La porción corriente total del capital (el valor a pagar de Enero a Diciembre del 2012) es de US\$5,035.84.

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

**NOTA No. 12.- CUENTAS POR PAGAR**

El saldo de Cuentas por Pagar al término del ejercicio 2011 es de US\$344,283.14, el cual corresponde a Proveedores Locales y del Exterior como se detalla a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores Locales	115,531.02 <sup>1</sup>	209,895.46
Proveedores del Exterior	228,752.12 <sup>2</sup>	200,167.84
<b>Total Cuentas por Pagar</b>	<u><u>344,283.14</u></u>	<u><u>410,063.30</u></u>

<sup>1</sup> El proveedor más significativo es ARCLAD S.A. con un monto pendiente de pago de US\$40,333.75. El detalle por montos de los proveedores es el que se presenta al pie:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores hasta \$2,000	22,407.76	24,113.86
Proveedores de \$2.001 hasta \$4.000	11,622.99	3,025.23
Proveedores de \$4.001 hasta \$6.000	23,254.52	24,562.56
Proveedores mayores a \$6.001	58,245.75	158,193.81
<b>Total Proveedores Locales</b>	<u><u>115,531.02</u></u>	<u><u>209,895.46</u></u>

<sup>2</sup> El proveedor del exterior más significativo es Prod. Adhesivos Arclad S.A. con un total pendiente de pago de US\$176,514.91.

**NOTA No. 13.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Una vez concluido el año, este rubro registra los saldos que se presentan a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Obligaciones Tributarias	12,834.51 <sup>1</sup>	16,990.96
Obligaciones con el IESS	11,065.06 <sup>2</sup>	12,339.28
Gastos Acumulados por Pagar	73,980.43 <sup>3</sup>	76,735.21
Otras Cuentas por Pagar	53,976.62 <sup>4</sup>	53,093.46
Acreeedores Varios	5,357.31	-
<b>Total Otras Cuentas por Pagar</b>	<u><u>157,213.93</u></u>	<u><u>159,158.91</u></u>

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

<sup>1</sup> El detalle de las obligaciones que mantiene la empresa al cierre del ejercicio con la Administración Tributaria es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
IVA por Ventas	2,550.84	7,523.21
Retenc. en la Fuente de IVA	2,724.04	1,067.34
Retenc. en la Fuente Imp. a la Renta	1,921.13	1,086.43
Retenc. en la Fuente a Empleados	5,638.50	7,313.98
Total Obligaciones Tributarias	<u>12,834.51</u>	<u>16,990.96</u>

<sup>2</sup> El saldo pendiente corresponde a la planilla pendiente de pago del mes de Diciembre/11.

<sup>3</sup> Gastos Acumulados por Pagar representa las obligaciones por cancelar a los empleados y gastos varios pendientes como se detalla al pie:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Beneficios Sociales	56,210.16 <sup>3.1</sup>	62,552.53
Particip. Trabajadores en Utilidades	11,109.18	11,636.10
Intereses Acumulados por Pagar	-	1,680.00
Otros Gastos Provisionados	6,661.09	866.58
Total Gastos Acumulados por Pagar	<u>73,980.43</u>	<u>76,735.21</u>

<sup>3.1</sup> Incluye Cuentas por Pagar a empleados por concepto de Jubilación Patronal y Desahucio por US\$22,611.07 y US\$6,892.31 respectivamente, las cuales al ser provisiones a cancelar en el largo plazo deben ser transferidas al pasivo no corriente. Los cálculos respectivos fueron realizados por Actuaría Consultores y Asociados Cía. Ltda.

<sup>4</sup> El saldo de esta cuenta representa los anticipos de clientes y las comisiones por pagar como se detalla a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Anticipos de Clientes	48,692.25	52,536.83
Comisiones por Pagar	5,284.37	556.63
Total Otras Cuentas por Pagar	<u>53,976.62</u>	<u>53,093.46</u>

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

**NOTA No. 14.- PASIVO NO CORRIENTE**

Las obligaciones a largo plazo que mantiene la Compañía al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 corresponden a préstamos con Instituciones Financieras como se demuestra:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Préstamos Bancarios		
Banco Bolivariano	360,300.46 <sup>1</sup>	133,333.28
Banco Amazonas	12,345.30 <sup>2</sup>	20,745.99
Banco del Austro	47,865.15 <sup>3</sup>	30,991.46
<b>Total Préstamos Bancarios</b>	<b>420,510.91</b>	<b>185,070.73</b>

<sup>1</sup> El detalle de las operaciones que se mantienen con el Banco Bolivariano es el que se presenta al pie:

1. Operación No. 105932 concedida el 23 de Abril del 2010 por un monto de US\$194,444.44 a una tasa nominal anual del 9.62% con un plazo de 1,069 días.

	<u>2011</u>
Porción del Capital por Pagar en el Año 2012	66,666.72
Porción del Capital por Pagar en el Año 2013	16,666.52
<b>Total Operación No. 105932</b>	<b>83,333.24</b>

La porción a cancelar del ejercicio 2012 debe ser transferida al corto plazo.

2. Operación No. 115306 concedida el 15 de Junio del 2011 por un monto de US\$72,250.00 a una tasa nominal anual del 9.62% con un plazo de 728 días.

	<u>2011</u>
Porción del Capital por Pagar en el Año 2012	18,062.60
Porción del Capital por Pagar en el Año 2013	18,062.44
<b>Total Operación No. 115306</b>	<b>36,125.04</b>

**Porción del Capital por Pagar en el Año 2012.-** El valor corresponde al capital por pagar de los meses de Julio a Diciembre del 2012, el capital pendiente de pago de Enero a Junio del 2012 ha sido transferido al corto plazo. Se recomienda la transferencia al corto plazo del total de los pagos del capital a cancelarse en el ejercicio 2012 y no hacerlo de manera parcial.

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

3. Operación No. 117041 concedida el 29 de Agosto del 2011 por un monto de US\$345,000.00 a una tasa nominal anual del 9.62% con un plazo de 1,094 días.

	<u>2011</u>
Porción del Capital por Pagar en el Año 2012	37,040.73
Porción del Capital por Pagar en el Año 2013	118,483.32
Porción del Capital por Pagar en el Año 2014	85,318.13
 Total Operación No. 117041	 <u><u>240,842.18</u></u>

**Porción del Capital por Pagar en el Año 2012.-** El valor corresponde al capital por pagar de los meses de Septiembre a Diciembre del 2012, el capital pendiente de pago de Enero a Agosto del 2012 ha sido transferido al corto plazo. Se recomienda la transferencia al corto plazo del total de los pagos del capital a cancelarse en el ejercicio 2012 y no hacerlo de manera parcial.

<sup>2</sup> El detalle de las operaciones que se mantienen con el Banco Amazonas es el que sigue:

1. Operación No. 500168577 concedida el 29 de Mayo del 2008 por un monto de US\$20,884.99 a una tasa nominal anual del 12.73% con un plazo de 48 meses.

	<u>2011</u>
Porción del Capital por Pagar en el Año 2012	3,223.70
 Total Operación No. 500168577	 <u><u>3,223.70</u></u>

Operación vence en Mayo del 2012, el saldo debe ser transferido al corto plazo.

2. Operación No. 500231738 concedida el 09 de Junio del 2010 por un monto de US\$12,529.41 a una tasa nominal anual del 11.23% con un plazo de 48 meses. El capital a cancelar en el ejercicio 2012 debe ser transferido al pasivo de corto plazo.

	<u>2011</u>
Porción del Capital por Pagar en el Año 2012	2,792.54
Porción del Capital por Pagar en el Año 2013	3,130.56
Porción del Capital por Pagar en el Año 2014	3,198.50
 Total Operación No. 500231738	 <u><u>9,121.60</u></u>

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

<sup>3</sup> El detalle de las operaciones que se mantienen con el Banco del Austro es el siguiente:

1. Operación No. 22415 concedida el 29 de Octubre del 2010 por un monto de US\$38,695.75 a una tasa de interés anual del 15.20% con un plazo de 48 meses.

	<u>2011</u>
Porción del Capital por Pagar en el Año 2012	9,068.93
Porción del Capital por Pagar en el Año 2013	10,547.75
Porción del Capital por Pagar en el Año 2014	10,092.42
Total Operación No. 22415	<u>29,709.10</u>

El capital a cancelar en el ejercicio 2012 debe ser transferido al pasivo de corto plazo (porción corriente).

2. Operación No. 23918 concedida el 14 de Febrero del 2011 por un monto de US\$22,596.20 a una tasa de interés anual del 15.20% con un plazo de 48 meses.

	<u>2011</u>
Porción del Capital por Pagar en el Año 2012	4,248.46
Porción del Capital por Pagar en el Año 2013	5,856.94
Porción del Capital por Pagar en el Año 2014	6,811.91
Porción del Capital por Pagar en el Año 2015	1,238.74
Total Operación No. 23918	<u>18,156.05</u>

**Porción del Capital por Pagar en el Año 2012.-** El valor corresponde al capital por pagar de los meses de Marzo a Diciembre del 2012, el capital pendiente de pago de Enero y Febrero del 2012 ha sido transferido al corto plazo. Se recomienda la transferencia al corto plazo del total de los pagos del capital a cancelarse en el ejercicio 2012 y no hacerlo de manera parcial.

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

**NOTA No. 15.- PATRIMONIO**

El detalle del Patrimonio es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</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	439,065.49
Reservas	226,311.32	185,478.97
Utilidad del Ejercicio	37,021.90	40,832.35
 Total Patrimonio	 1,567,327.09	 1,530,305.19

**Capital Social.-** El Capital de la compañía, al 31 de Diciembre del 2011, 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 2011 mantiene su saldo de US\$439,065.49, que corresponde a la revaluación de las acciones en Inmobiliaria SIRO S.A..

**Reservas.-** Al culminar el ejercicio, este rubro presenta un saldo de US\$226,311.32, el cual incluye las siguientes cuentas:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Reserva Legal	33,273.60 <sup>1</sup>	29,190.36
Reserva Facultativa	193,037.72 <sup>1</sup>	156,288.61
 Total Reservas	 226,311.32	 185,478.97

<sup>1</sup> Los incrementos en la Reserva Legal y Facultativa responden a la distribución del resultado del ejercicio 2010.

**Resultado del Ejercicio.-** Al 31 de Diciembre del 2011 esta cuenta registra un saldo de US\$37,021.90 que corresponde a la utilidad del ejercicio auditado después del 15% de Participación a Trabajadores y del Impuesto a la Renta.

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>74,061.22</b>	<b>77,573.98</b>
(-) 15% Participación Trabajadores	-11,109.18	-11,636.10
<b>Utilidad Antes de Conc. Tributaria</b>	<b>62,952.04</b>	<b>65,937.88</b>
<b>Conciliación Tributaria</b>	<b>-9,282.66</b>	<b>34,484.24</b>
(+) Gastos No Deducibles	36,290.31	43,493.24
(-) Dedución por Pagos Trab. Discap.	-10,870.76	-9,009.00
(-) Dedución Increm. Neto Empleados	-34,702.21	-
<b>Base Imponible</b>	<b>53,669.38</b>	<b>100,422.12</b>
<b>Total Impuesto Causado</b>	<b>-25,930.14</b> <sup>1</sup>	<b>-25,105.53</b>
(-) Impuesto a la Renta Causado		
(-) 24% Impuesto a la Renta	-12,880.65 <sup>1</sup>	-
(-) 25% Impuesto a la Renta	-	-25,105.53
(-) Dif. para Anticip I. Rta. Determinado	-13,049.49 <sup>1</sup>	-
<b>Utilidad Disponible</b>	<b>37,021.90</b>	<b>40,832.35</b>

<sup>1</sup> El Anticipo Determinado en el ejercicio 2010 a ser considerado en el ejercicio 2011 fue de US\$25,930.14, el anticipo total pagado en los meses de Julio y Septiembre del 2011 fue de US\$3,036.52 (US\$1,518.26 en cada mes) quedando un anticipo no pagado de US\$22,893.62. El anticipo determinado resultó ser mayor que el impuesto a la renta causado del ejercicio, convirtiéndose el anticipo en el impuesto a la renta mínimo a pagar. Su demostración es la siguiente:

	<u>2011</u>
Anticipo Determinado Impuesto a la Renta	25,930.14
(-) Anticipo Pagado (Julio y Septiembre)	-3,036.52
Anticipo Pendiente de Pago	<b>22,893.62</b>
 Impuesto a la Renta Causado	 12,880.65

Se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

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

El 29 de Diciembre del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 del Código Orgánico de la producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre sus aspectos tributarios lo siguiente:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

**NOTA No. 16.- COSTOS Y GASTOS**

El resumen de los costos y gastos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo de Ventas	1,852,399.92	1,538,877.40
Gastos de Administración	538,206.06	335,658.01
Gastos de Ventas	256,956.80	310,991.22
Gastos Financieros	83,338.84	58,901.49
<b>Total Costos y Gastos</b>	<b>2,730,901.62</b>	<b>2,244,428.12</b>

A continuación se presenta el detalle de los gastos de administración y ventas:

	<u>2011</u>
Sueldos y Salarios, Benef. Sociales y Otros	382,755.76
Comisiones en Ventas	69,376.44
Servicios Básicos	29,488.42
Publicidad y Otros de Venta	9,248.63
Reparaciones y Mantenimientos	18,444.60
Depreciaciones y Amortizaciones	15,717.19
Honorarios y Pagos a Notarios	120,828.94
Suministros y Materiales	13,840.53
Impuestos y Contribuciones	13,047.34
Transportes y Combustibles	16,987.44
Guardianía	12,352.28
Seguros	10,516.52
Arrendamientos	10,356.00
Otros	72,202.77
<b>Total Gastos de Administración y Ventas</b>	<b>795,162.86</b>

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

**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.

**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.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

1) Gestión de Riesgos Financieros

En el curso normal del negocio y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que podrían afectar el valor económico de sus flujos y activos y por ende sus resultados económicos; puede que sean significativos o no. Es por esto, que la Compañía analiza cuidadosamente los riesgos que pueden ocurrir.

A continuación se presenta una definición de los riesgos a los que puede estar expuesta la Compañía debido a que la empresa mantiene un préstamo a tasa de interés variable.

1) Riesgos en las Tasas de Interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos con tasas variables. Este riesgo es manejado por la Compañía mediante la contratación de préstamos, solamente, cuando son necesarios, haciendo una combinación entre corto y largo plazo y cancelándolos a tiempo.

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

2) Riesgo de Crédito

Se refiere al riesgo de que una de las partes no cumpla con sus obligaciones contractuales que resultaría en una pérdida para la Compañía. Por lo que han adoptado como política involucrarse solamente con aquellas instituciones financieras que cuenten con una buena calificación de riesgo.

3) Riesgo de Liquidez.

La responsabilidad final del manejo de la liquidez es de la Administración, la cual se establece un marco apropiado de trabajo a través de reservas y facilidades financieras que le permitan hacer frente a los requerimientos financieros de corto plazo.

**NOTA No. 20.- HECHOS OCURRIDOS POSTERIORES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los Estados Financieros por el periodo terminado el 31 de Diciembre del 2011, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los Estados Financieros a la fecha mencionada.