

Econ. EFRÉN HERNÁNDEZ VARELA

Guayaquil, 20 de marzo del 2006.

A los Miembros del Directorio y Accionistas de

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. (REPALCO)

Econ. Efrén Hernández Varela, Auditor Independiente, he auditado el Balance General de COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. (REPALCO) al 31 de diciembre de 2005 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Accionistas, Estado de Flujos de Efectivo y Estado de Cambios en la Posición Financiera por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, basándose en pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades 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 Gerencia así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

Como parte de nuestro examen efectuamos pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, con 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 anteriormente, 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, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. (REPALCO) al 31 de Diciembre de 2005, 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. Efraín Hernández Varela.
R.N.A.E. 090
C.P.A. 445

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. (REPALCO)
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AÑOS 2004 - 2005
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
<u>ACTIVOS</u>	<u>2.239.775,10</u>	<u>2.154.429,72</u>	
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>	<u>934.287,96</u>	<u>854.876,96</u>	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	78.121,74	5.895,99	3
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES	297.394,61	365.629,38	4
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	28.911,11	8.546,23	5
IMPUESTOS CREDITO TRIBUTARIO	41.580,11	43.781,06	6
INVENTARIOS	488.280,39	431.024,30	7
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>	<u>1.305.487,14</u>	<u>1.299.552,76</u>	
ACTIVO FIJO	1.102.874,88	1.134.523,73	8
ACTIVO DIFERIDO	29.342,91	0,00	9
ACTIVOS DE LARGO PLAZO	173.269,35	165.029,03	10

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. (REPALCO)
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AÑOS 2004 - 2005
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>2.239.775,10</u>	<u>2.154.429,72</u>	
<u>PASIVOS</u>	<u>1.067.529,14</u>	<u>997.711,89</u>	
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>	<u>917.529,18</u>	<u>997.711,89</u>	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES	276.174,39	369.736,80	11
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	568.705,00	526.499,34	12
OBLIGACIONES	52.805,94	78.023,87	13
OTROS PASIVOS A CORTO PLAZO	19.843,85	23.451,88	14
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>	<u>149.999,96</u>	<u>-</u>	
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	149.999,96	0,00	15
<u>PATRIMONIO</u>	<u>1.172.245,96</u>	<u>1.156.717,83</u>	16
CAPITAL PAGADO	600.000,00	40.000,00	
APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	80.781,40	430.781,40	
RESERVAS	475.936,43	638.160,79	
RESULTADO DEL EJERCICIO	15.528,13	47.775,64	

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. (REPALCO)
ESTADO COMPARATIVO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
VENTAS NETAS	1.666.647,54	1.687.105,25
COSTO DE VENTAS	<u>-1.160.168,40</u>	<u>-1.141.616,82</u>
UTILID.(PERDIDA) BRUTA VENTAS	506.479,14	545.488,43
GASTOS OPERACIONALES	<u>480.395,62</u>	<u>468.587,83</u>
Gastos de Administración, Ventas y Financieros	480.395,62	468.587,83
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	<u>26.083,52</u>	<u>76.900,60</u>
INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES	<u>163,89</u>	<u>-</u>
Otros Ingresos y Egresos Netos	163,89	0,00
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES PART. TRABAJ. E IMPTO. A LA RENTA	26.247,41	76.900,60
Participación Trabajadores	3.937,11	11.535,09
Impuesto a la Renta Causado	<u>6.782,17</u>	<u>17.589,87</u>
UTILID. (PERDIDA) DISPONIBLE	<u>15.528,13</u>	<u>47.775,64</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. (REPALCO)
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

CONCEPTOS	CAPITAL	RESERVAS				Aportes Futuras Capitalizaciones	Resultado del Ejercicio	GRAN TOTAL
	Pagado	Legal	Facultativa	De Capital	Total			
Saldo al Enero 1 del 2004	40.000,00	15.864,83	180.343,07	436.515,90	632.723,80	430.781,40	10.713,21	1.114.218,41
15% Participación Trabajadores					0,00		-1.606,98	-1.606,98
25% I. Renta causado 2004					0,00		-3.669,24	-3.669,24
Apropiación para Reservas		543,70	4.893,29		5.436,99		-5.436,99	0,00
Resultado del Ejercicio					0,00		47.775,64	47.775,64
Saldo a Diciembre 31 del 2004	40.000,00	16.408,53	185.236,36	436.515,90	638.160,79	430.781,40	47.775,64	1.156.717,83
Movimientos 2005								0,00
Distribución de Utilidad 2004		3.591,47	44.184,17		47.775,64		-47.775,64	0,00
Aumento de Capital	560.000,00			-210.000,00	-210.000,00	-350.000,00		0,00
Resultado del Ejercicio							15.528,13	15.528,13
Saldo al Diciembre 31 del 2005	600.000,00	20.000,00	229.420,53	226.515,90	475.936,43	80.781,40	15.528,13	1.172.245,96

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

COMPANÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. (REPALCO)
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Operación

Efectivo recibido de clientes	1.734.882,31	
Efectivo proporcionado por las actividades de operación		1.734.882,31
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-1.686.692,79	
Intereses pagados	-45.407,41	
Impuesto sobre la renta pagado 2004	-17.589,87	
Participación Trabajadores pagada 2004	-11.535,09	
Otros Ingresos y Egresos	<u>163,89</u>	
Efectivo utilizado en las actividades de operación		<u>-1.761.061,27</u>
Flujo Neto en actividades de operación		-26.178,96

Flujo Neto de efectivo en Actividades de Inversión

Compra de activos fijos Tangibles	-111.799,20	
Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>-111.799,20</u>

Flujo Neto de efectivo en actividades de financiación

Producto de préstamos de corto plazo	60.203,95	
Producto de préstamos de largo plazo	149.999,96	
Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiación		<u>210.203,91</u>

Aumento (disminución) neto en el efectivo	72.225,75
Efectivo y equivalentes de efectivo, enero 1.	<u>5.895,99</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo, diciembre 31.	<u><u>78.121,74</u></u>

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

6

COMPANÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. (REPALCO)
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Continuación)

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

Utilidad (Pérdida)		26.247,41
Más: Partidas que no requieren utilización del efectivo		
Depreciación	143.448,05	
Amortización		
Cuentas Incobrables	<u>1.920,00</u>	
		<u>145.368,05</u>
Efectivo Proveniente de Actividades de Operación		171.615,46

Variación en Activos y Pasivos Corrientes

Cuentas por Cobrar Clientes	66.314,77	
Otras Cuentas por Cobrar	-20.364,88	
Inventarios	-57.256,09	
Intereses por Pagar	5.342,35	
Impuestos Anticipados	2.200,95	
Gastos Anticipados	-8.240,32	
Gastos Diferidos	-29.342,91	
Proveedores Locales	-73.950,89	
Proveedores del Exterior	-37.609,81	
Otras Cuentas por Pagar	-12887,29	
Impuestos e IESS por Pagar	-4.301,82	
Gastos por Pagar	1426,48	
Impuesto sobre la renta pagado 2004	-17.589,87	
Participación de Trabajadores 2004	<u>-11.535,09</u>	
Efectivo Utilizado en Operaciones		<u>-197.794,42</u>

EFFECTIVO NETO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN -26.178,95

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. (REPALCO)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

Valores en U.S. Dólares

NOTA No. 1.- CONSTITUCIÓN Y OBJETO SOCIAL

La empresa COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. (REPALCO), constituida en la ciudad de Guayaquil el 13 de mayo de 1971, tiene como objeto social toda actividad relacionada con artes gráficas e impresión, cintas de papel engomado y etiquetas autoadhesivas particularmente elaboradas sobre papel, cartón, tejidos, plásticos, etc.; confección de cajas para envases elaborados de papel, cartulina, cartón simple o parafinado; o de cualquier otro producto, sin limitación.

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

A) 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.ICL008, 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.

B) Cuentas y Documentos por Cobrar.

Corresponde a las facturas pendientes de cobro por las ventas de bienes del giro del negocio, así como los documentos de crédito suscritos por las mismas, a cargo de clientes, siempre que su vencimiento sea en el corto plazo, no incluye anticipos de sueldos a trabajadores, anticipos a proveedores, etc.; no incluye provisión para cuentas dudosas.

C) Inventarios.

Los productos terminados, materias primas, material de empaque, envases y suministros se presentan al costo histórico; para la imputación de las salidas se utiliza el método promedio, el saldo del rubro es menor que el valor de mercado. Los productos en tránsito constan a su costo específico más los gastos acumulados relacionados con cada importación

D) Activo Fijo

Las propiedades, están registradas al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos las depreciaciones acumuladas. Las depreciaciones están calculadas por 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.

E) Participación a Trabajadores

Se registra con cargo a los resultados del año en que se causa por una cifra equivalente al 15% de la utilidad antes de considerar dicha participación.

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. (REPALCO)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

F) Impuesto a la Renta

Se aplica la tarifa del 25% de Impuesto a la Renta sobre la utilidad gravable y se carga al resultado del ejercicio.

G) Reserva para cuentas incobrables

La empresa, con cargo a los resultados del ejercicio, establece reservas para cubrir eventuales pérdidas que pudieran ocurrir en la recaudación de cartera.

H) Ingresos y Gastos

Los ingresos se contabilizan cuando estos se producen; y, los gastos cuando se causan.

NOTA No. 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El siguiente es un detalle de la cuenta Caja y Bancos, al 31 de diciembre del 2005

Caja y Bancos		<u>78.121,74</u>
Caja		<u>654,00</u>
Caja Chica Fábrica	304,00	
Caja Chica Ejecutivos	100,00	
Caja Chica Administ.	90,00	
Caja Chica - Quito	80,00	
Caja Chica - Importaciones	50,00	
Caja Chica Dpto. Arte	30,00	
Bancos		<u>77.467,74</u>
Banco Bolivariano	71.510,72	
Produbanco	5.886,10	
Banco del Pichincha	70,92	

No existen otros valores que representen equivalentes de dinero.

NOTA No. 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES

Al 31 de Diciembre del 2005, el saldo de este rubro fue de:

Cuentas por cobrar Clientes		<u>297.394,61</u>
Cuentas por Cobrar Clientes	301.753,86	
(-) Provisión Ctas. Incobrables	-4.359,25	

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. (REPALCO)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

El detalle de la cuenta Clientes con saldos significativos se muestra a continuación:

Industrias Lácteas Toni S.A.	45.820,59
Mercantil Garzozi & Garbu S.A.	23.317,07
Plasti-Empaques S.A.	16.544,71
Laboratorios Fabell S.A.	15.357,97
Expalsa Exportadora de Alimentos S.A.	13.654,36
Disma Cía. Ltda.	11.571,40
Lubricantes y Tambores del Ecuador	11.086,89
Pica-Plásticos Industriales C.A.	10.932,56
Cepsa S.A.	8.918,05
Luninver S.A.	7.781,84
Laboratorios Nazaire S.A.	7.425,86
La Fabril S.A.	6.700,28
Kronos Laboratorios	6.148,15
Laboratorios Dr. Llaguno	5.732,28
Otros Clientes	45.471,03
Clientes Varios	<u>65.290,82</u>
Total	<u>301.753,86</u>

NOTA No. 5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro, al 31 de diciembre del 2005, presenta un saldo de \$28.911,11 y se compone de la siguiente manera:

Otras Cuentas por Cobrar	<u>28.911,11</u>
Antic. Func. y Empleados	3.887,29
Varios Antic. Prov. Locales	25.023,82

NOTA No. 6.- IMPUESTOS CRÉDITO TRIBUTARIO

Al 31 de diciembre del 2005, el saldo de Impuestos Crédito Tributario fue el siguiente:

Impuestos Crédito Tributario	<u>41.580,11</u>
Crédito Tributario IVA	<u>11.765,77</u>
IVA por Compras	11.749,10
IVA Retenido por Ventas	16,67
Crédito Tributario Impto. Rta.	<u>29.814,34</u>
Créd. Trib. Impto. Rta.	2.228,54
Retención 1% sobre Ventas	15.409,78
Ret. s/Vtas. Año 2002	1.449,04
Ret. s/Vtas. Año 2003	10.726,98

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. (REPALCO)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 7.- INVENTARIOS

Los saldos de este rubro, al 31 de Diciembre del 2005 son:

Materias Primas	452.898,56
Productos en Proceso	2.635,57
Productos Terminados	2.082,42
Mercaderías	12.433,34
Mercadería en Tránsito	11.493,27
Suministros	<u>6.737,23</u>
 Suman	 <u><u>488.280,39</u></u>

NOTA No. 8.- ACTIVO FIJO

Las propiedades al 31 de Diciembre del 2005, son las siguientes:

PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPOS	
Instalaciones Industriales	187.639,51
Maquinarias y Equipos	1.012.588,27
Muebles y Enseres	53.950,06
Equipos Auxiliares	440.032,56
Equipos de Computación	45.870,11
Vehículos	<u>220.395,87</u>
 Suman	 1.960.476,38
(-) Dep. Acumuladas	<u>-857.601,50</u>
 Total Activo Fijo Neto	 <u><u>1.102.874,88</u></u>

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

Propiedades Plantas y Equipos	
Saldo al 31 de diciembre del 2004	1.134.523,73
Más (Menos)	
Adiciones, neto por compras 2005	111.799,20
Depreciación del año	<u>-143.448,05</u>
 Saldo al 31 de Diciembre del 2005	 <u><u>1.102.874,88</u></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:

Instalaciones Industriales	10%
Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos Auxiliares	10%
Vehículos	20%
Equipos de Computación	33%

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. (REPALCO)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 9.- ACTIVO DIFERIDO

Al 31 de diciembre del 2005, este rubro registra un saldo de \$ 29.342,91 que corresponde a los siguientes conceptos:

Activo Diferido		<u>29.342,91</u>
Gastos Diferidos	4.355,30	
Levantamiento de Políticas y Procedim.	24.987,61	

NOTA No. 10.- ACTIVO DE LARGO PLAZO

El Activo de Largo Plazo, al 31 de diciembre del 2005, registra el siguiente saldo:

Activo de Largo Plazo		<u>173.269,35</u>
Gastos Anticipados		17.424,19
Seguros Prepagados	<u>7.745,62</u>	
Antic. Comisiones de Terceros	7.374,25	
Permisos e Imptos. Municipales	1.904,36	
Otros Anticipos	399,96	
Otros Activos No Corrientes		155.845,16
Pérdida por Dif. en Cambio	<u>179.518,00</u>	
(-) Amortización Acumulada	-23.672,84	

NOTA No. 11.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES

Los saldos de este rubro, al 31 de Diciembre del 2005 fueron:

Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores		276.174,39
Proveedores Locales	<u>256.589,47</u>	
Proveedores del Exterior	19.584,92	

El siguiente es un detalle de los Proveedores Locales y Proveedores del Exterior:

Proveedores Locales		256.589,47
Arclad	<u>180.800,33</u>	
Técnica Unida	9.990,00	
Imporglass S.A.	9.911,50	
Disma Cía. Ltda.	7.644,74	
Ecuatoriano Suiza S.A.	6.909,37	
Terratop S.A.	4.355,68	
Juan Marcet Cía. Ltda.	3.738,95	
Pixel Graphic	3.472,55	
Transpsur	3.282,63	
Planpower S.A.	3.088,98	
Otros Proveedores Locales	4.222,91	
Varios	19.171,83	

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. (REPALCO)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Proveedores del Exterior		19.584,92
C.T. Internacional Marketing Inc.	8.335,20	
Northwest Coatings Corp.	3.080,00	
Chromas Technologies Inc.	3.014,32	
Sun Chemical de Panama	2.264,28	
General Metal Engraving	1.891,12	
Apple Steel Rule Die Co.	1.000,00	

NOTA No. 12.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

El saldo de Obligaciones con Instituciones Financieras, al 31 de diciembre del 2005 fue de \$568.705,00 que corresponde a Préstamos Bancarios Locales, los cuales se detallan a continuación:

Obligaciones con Instituciones Financieras		568.705,00
Préstamos Bancarios Locales		384.558,02
Banco Bolivariano	340.482,64	
Préstamo Op.#041612 Kia-Rio	1.160,15	
Préstamo Op.#060318 Jeep-Blco	31.892,64	
Préstamo Op.#062417 (H)	66.666,72 ¹	
Préstamo Op.#064580 (Renv)	46.000,00	
Préstamo Op.#66052 (R-\$30)	30.000,00	
Préstamo Op.#066566 (Rnvc. \$30)	30.000,00	
Préstamo Op.#066741 (Rnv-\$30)	30.000,00	
Préstamo Op.#067523 (150)	99.999,96	
Visa Bankard	4.763,17	
Produbanco	44.075,38	
Prodbco.13 Op# 2020005610000	11.500,00	
Prodbco.14 Op# 2020006210000	13.000,00	
Prodbco.C/C Morgan Price	19.575,38	
Préstamos Bancarios del Exterior		184.146,98
Merril Lynch Bank	184.146,98	

¹ Porción corriente del Préstamo a Largo Plazo

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. (REPALCO)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 13.- OBLIGACIONES

Al 31 de Diciembre del 2005, este rubro registra los saldos siguientes:

Obligaciones		<u>52.805,94</u>
Con la Administración Tributaria		26.540,65
IVA por Pagar	17.516,03	
Impuesto a la Renta por Pagar	9.024,62	
Con el IESS		2.319,36
IESS por Pagar	2.319,36	
Con los Empleados		23.945,93
Beneficios Sociales por Pagar	23.945,93	

NOTA No. 14.- OTROS PASIVOS A CORTO PLAZO

El rubro Otros Pasivos a Corto Plazo, al 31 de diciembre del 2005, registra un saldo de \$19.843,85 compuesto de la siguiente manera:

Otros Pasivos a Corto Plazo		<u>19.843,85</u>
Intereses Acumulados por Pagar		13.185,78
Int. Acum. Banco Bolivariano	2.114,42	
Intereses Merrill Lynch Bank	3.821,34	
Int. (Op. PPVH 52692) Kia Rio	305,73	
Int. PPVH # 088089 Jeep-Blco	6.944,29	
Otras Cuentas por Pagar		6.658,07

NOTA No. 15.- OBLIGACIONES CON INST. FINANCIERAS (LARGO PLAZO)

El saldo de este rubro, al 31 de diciembre del 2005, es de \$149.999,96 y corresponde a Préstamos Hipotecarios con el Banco Bolivariano, los cuales se detallan a continuación:

Préstamos Hipotecarios		<u>149.999,96</u>
Banco Bolivariano 1 (\$200)	99.999,92	
Banco Bolivariano 2 (\$150)	50.000,04	

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. (REPALCO)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 16.- PATRIMONIO

Capital Social.- La Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de la empresa, celebrada el 2 de septiembre del 2005, resolvió, entre otros puntos, incrementar el capital en \$560.000,00 que, sumado al capital existente de \$ 40.000,- alcanza un total de \$600.000,- , que es el saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2005. Para este propósito se utilizaron las aportaciones para aumentos de capital y una parte del saldo de la cuenta Reserva de Capital. como se detalla al pie:

Aportes Futuro Aumento de Capital		350.000,00
Ap. Fut. Aum. Cap. Sr. Daniel Lebed	178.500,00	
Ap. Fut. Aum. Cap. Ing. René Lebed	40.250,00	
Ap. Fut. Aum. Cap. Dr. Miguel Lebed	43.750,00	
Ap. Fut. Aum. Cap. Deborah Lebed	43.750,00	
Ap. Fut. Aum. Cap. Miryam Lebed	43.750,00	
Reserva de Capital		210.000,00
<i>Aumento de Capital en Trámite</i>		<u>560.000,00</u>

Comp. Diario No. 11-80, 30/11/2005; aumento Cap. S/Acta Accionistas

Aumento de Capital en Trámite	560.000,00	
Capital Social		560.000,00
Comp. Diario No. 11-81, 30/11/2005; aumento Cap. S/Resol. 7663 Supercias		

Aportes para Futuras Capitalizaciones.- El saldo de este rubro, al 31 de diciembre del 2005, es de \$80,781,40 luego de disminuir los \$350.000,00 utilizados en el Aumento de Capital.

Reservas.- Al 31 de diciembre del 2005, esta cuenta presenta los siguientes saldos:

Reservas		<u>475.936,43</u>
Reserva Legal	20.000,00	
Reserva Facultativa	229.420,53	
Reserva de Capital	226.515,90	

El saldo de la Reserva Legal se incrementó en \$3.591,47 y la Reserva Facultativa se incrementó en \$44.184,17 mediante la distribución de la Utilidad Neta del ejercicio económico 2004.

El saldo de la cuenta Reserva de Capital refleja una disminución de \$210.000, valor que fue utilizado para el Aumento de Capital.

Resultado del Ejercicio.- Al 31 de Diciembre del 2005 esta cuenta registra un saldo de \$15.528,13 que corresponde a la utilidad del ejercicio auditado después del 15% de Participación a Trabajadores y del 25% de Impuesto a la Renta.

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