

30

# Econ. EFRÉN HERNÁNDEZ VARELA

Guayaquil, 19 de Agosto del 2009

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, cúmpleme remitir copia auténtica del Informe de Auditoria Externa efectuada a la empresa:

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

Exp. 5021

correspondiente al ejercicio económico del 2008.

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

Atentamente,



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

Econ. EFRÉN HERNÁNDEZ VARELA

---

**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA**



*Hdvs*

**EMPRESA:**

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

**EJERCICIO ECONOMICO:  
CORTADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**

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 2008 e Informe del Auditor  
Independiente

## Contenido

*Hdere*

## 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, 2 de Abril del 2009

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 2008 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 Gerencia de la compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en los que está basado esta Auditoría.

La auditoría la realicé de acuerdo con normas de auditoría aceptadas en el Ecuador. 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. La 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 las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que esta auditoría provee una base razonable para expresar mi opinión.

Como parte del examen realicé 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, 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 2008, 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



**COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO**  
**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
**(Expresado en US dólares)**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	NOTA #
<b>ACTIVO</b>	<b><u>2.187.904,91</u></b>	<b><u>2.013.783,74</u></b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b><u>797.758,50</u></b>	<b><u>1.022.328,48</u></b>	
Caja - Bancos	16.588,76	84.682,49	3
Cuentas por Cobrar Clientes	325.731,62	303.378,22	4
Otras Cuentas por Cobrar	14.449,08	19.852,31	5
Inventarios	370.676,24	553.306,46	6
Impuestos Anticipados	70.312,80	55.300,53	7
Seguros Anticipados	0,00	5.808,47	
<b>ACTIVO FIJO</b>	<b><u>879.446,98</u></b>	<b><u>931.933,83</u></b>	8
<b>Depreciable (neto)</b>	<b><u>879.446,98</u></b>	<b><u>931.933,83</u></b>	
Instalaciones Industriales	183.598,46	188.339,51	
Maquinarias y Equipos	936.930,11	954.908,55	
Equipos Auxiliares	465.300,73	473.568,14	
Muebles Enseres y Equipos	47.006,76	52.493,05	
Vehículos	95.226,72	185.715,55	
Equipos de Computación	25.849,89	52.202,99	
(-) Dep. Acum. Activo Fijo	-874.465,69	-975.293,96	
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b><u>510.699,43</u></b>	<b><u>59.521,43</u></b>	9
Gastos Anticipados	6.233,56	0,00	
Gastos Diferidos	44.328,09	59.521,43	
Acciones	460.137,78	0,00	

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

*Adler*

2

**COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO**  
**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
**(Expresado en US dólares)**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	NOTA #
<b>PASIVOS</b>	<b><u>660.164,05</u></b>	<b><u>964.517,38</u></b>	
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b><u>660.164,05</u></b>	<b><u>780.370,40</u></b>	
Proveedores Locales	67.434,16	116.585,83	10
Proveedores del Exterior	76.398,63	122.058,45	11
Préstamos Bancarios Locales	403.635,33	490.585,49	12
Obligaciones Tributarias	36.556,18	18.864,74	13
Obligaciones con el IESS	4.540,40	6.295,81	14
Otras Cuentas por Pagar	19.793,69	0,00	15
Gastos Acumulados por Pagar	51.805,66	0,00	16
Obligaciones con los Empleados	0,00	12.929,11	
Anticipos de Clientes	0,00	1.537,76	
Gastos Provisionados	0,00	11.513,21	
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b><u>0,00</u></b>	<b><u>184.146,98</u></b>	
Préstamos Bancarios Exterior	0,00	184.146,98	
<b>PATRIMONIO</b>	<b><u>1.527.740,86</u></b>	<b><u>1.049.266,36</u></b>	17
Capital	600.000,00	600.000,00	
Aportes Futuras Capitalizaciones	264.928,38	80.781,40	
Superavit por Revalorización	459.737,82	0,00	
Reservas	171.181,48	353.291,19	
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	31.893,18	15.193,77	
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>2.187.904,91</u></b>	<b><u>2.013.783,74</u></b>	

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

**COMPañÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO**  
**ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
**(Expresado en US dólares)**

*Hera*

<b>Rubros</b>	<b>EJERCICIOS</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>INGRESOS</b>	<b><u>1.751.664,94</u></b>	<b><u>1.764.138,96</u></b>
Ventas Netas	1.751.664,94	1.764.138,96
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b><u>1.082.840,87</u></b>	<b><u>1.159.767,76</u></b>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>668.824,07</b>	<b>604.371,20</b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b><u>552.611,95</u></b>	<b><u>510.973,58</u></b>
GASTOS DE ADMINISTRACION	318.183,22	274.099,09
GASTOS DE VENTAS	234.428,73	236.874,49
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b><u>116.212,12</u></b>	<b><u>93.397,62</u></b>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b><u>53.663,53</u></b>	<b><u>66.408,09</u></b>
Intereses y Comisiones Locales	52.190,37	61.988,61
Intereses Exterior	1.473,16	4.419,48
<b>OTROS INGRESOS</b>	<b><u>1.924,42</u></b>	<b><u>630,00</u></b>
Utilidad en Venta de Activos	1.500,00	630,00
Otras Rentas Gravadas	424,42	0,00
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b><u>64.473,01</u></b>	<b><u>27.619,53</u></b>
(-) 15% Participación de Trabajadores	9.670,95	4.142,93
<b>UTILIDAD ANTES DE CONC. TRIB.</b>	<b>54.802,06</b>	<b>23.476,60</b>
<b>(+/-) CONCILIACIÓN TRIBUTARIA</b>	<b><u>234.136,95</u></b>	<b><u>9.654,72</u></b>
(+) Gastos no Deducibles	234.136,95	9.654,72
(-) Baja de Inventario	197.303,48	0,00
<b>UTILIDAD GRAVABLE</b>	<b>91.635,53</b>	<b>33.131,32</b>
(-) 25% Impuesto a la Renta	22.908,88	8.282,83
<b>UTILIDAD DESPUÉS DE PART. TRAB. E IMPTO. RTA.</b>	<b><u>31.893,18</u></b>	<b><u>15.193,77</u></b>

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

*Advers*

COMPañÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO  
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008  
(Expresado en US dólares)

CONCEPTOS	CAPITAL	Aportes Futuras Capitalizaci ones	Superavit por Revalorización	RESERVAS				Resultado del Ejercicio	GRAN TOTAL
	Pagado			Legal	Facultativa	De Capital	Total		
Saldo a Enero 1 del 2008	600.000,00	80.781,40	0,00	23.319,99	103.455,30	226.515,90	353.291,19	15.193,77	1.049.266,36
Distribución de Utilidad según Acta Accionistas				1.519,38	13.674,39		15.193,77	-15.193,77	0,00
Aportes de Accionistas		184.146,98					0,00		184.146,98
Baja de Inventario						-197.303,48	-197.303,48		-197.303,48
Superavit por Revalorización			459.737,82				0,00		459.737,82
Resultado del Ejercicio							0,00	64.473,01	64.473,01
15% Participación Trabajadores							0,00	-9.670,95	-9.670,95
25% Impto. a la Renta Causado							0,00	-22.908,88	-22.908,88
<b>Saldo a Diciembre 31 del 2008</b>	<b>600.000,00</b>	<b>264.928,38</b>	<b>459.737,82</b>	<b>24.839,37</b>	<b>117.129,69</b>	<b>29.212,42</b>	<b>171.181,48</b>	<b>31.893,18</b>	<b>1.527.740,86</b>

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

*Alvarez*  
5

**COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**  
**(Expresado en US dólares)**

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

Efectivo recibido de clientes	<u>1.729.311,54</u>	
<b>Efectivo proporcionado por las actividades de operación</b>		<b>1.729.311,54</b>
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-1.405.060,59	
Gastos Financieros Pagados	-62.617,07	
Participación Trabajadores 2007	-4.142,93	
Impuesto a la Renta 2007	-8.282,83	
Otros Ingresos y Egresos	<u>1.924,42</u>	
<b>Efectivo utilizado en las actividades de operación</b>		<b><u>-1.478.179,00</u></b>
<b>Flujo Neto en actividades de operación</b>		<b>251.132,54</b>

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

Compra de Activos Fijos Tangibles	-34.572,67	
Acciones	-399,96	
Baja de Inventarios	-197.303,48	
Aportes de Accionistas	<u>184.146,98</u>	
<b>Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión</b>		<b><u>-48.129,13</u></b>

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

Obligaciones Bancarias Corrientes	-86.950,16	
Obligaciones Bancarias Largo Plazo	<u>-184.146,98</u>	
<b>Flujo de efectivo utilizado en actividades de financiación</b>		<b><u>-271.097,14</u></b>

<b>Aumento (disminución) neto en el efectivo</b>		<b>-68.093,73</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo, enero 1.</b>		<b><u>84.682,49</u></b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo, diciembre 31.</b>		<b><u>16.588,76</u></b>



6

**COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**  
**(Continuación)**

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

**Utilidad (Pérdida)** 64.473,01

**Más: Partidas que no requieren utilización del efectivo**

Depreciación	87.059,52	
Cuentas Incobrables	<u>1.920,00</u>	
		<u>88.979,52</u>

Efectivo Proveniente de Actividades de Operación 153.452,53

**Variación en Activos y Pasivos Corrientes**

Cuentas por Cobrar Clientes	-24.273,40	
Otras Cuentas por Cobrar	5.403,23	
Inventarios	182.630,22	
Impuestos Anticipados	-15.012,27	
Gastos Anticipados	-425,09	
Gastos Diferidos	15.193,34	
Proveedores Locales	-49.151,67	
Proveedores del Exterior	-45.659,82	
Otras Cuentas por Pagar	18.655,93	
Impuestos - IESS	909,98	
Intereses por Pagar	-8.858,51	
Participación Trabajadores 2007	-4.142,93	
Impuesto a la Renta de la Cía. 2007	-8.282,83	
Gastos Acumulados	<u>30.693,83</u>	
Efectivo Utilizado en Operaciones		<u>97.680,01</u>

**EFFECTIVO NETO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN** 251.132,54

**COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**  
**(Expresado en US dólares)**

*Alex*

**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) que incluyen las estimaciones contables que inciden en la valuación de ciertos activos y pasivos y en los resultados; y los requisitos mínimos establecidos o autorizados por la autoridad de control referida.

**Caja y Bancos**

Constituyen movimientos de efectivo por ventas al contado y son acumulados diariamente y depositados en los bancos de acuerdo a las normas internas establecidas, los movimientos relacionados con cheques se registran directamente en la cuentas bancarias.

**Cuentas por Cobrar**

El saldo de este rubro representa facturas pendientes de cobro, créditos a corto plazo, generalmente hasta 30 días, y no 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 préstamos y anticipos a empleados y obreros, así como a saldos de otros deudores por las operaciones que realizan con la empresa, respaldados por los documentos suscritos entre las partes.

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

*Mlor*

**Inventarios**

Los inventarios se presentan al costo promedio o de mercado, el más bajo. Las adquisiciones se registran a su costo histórico y las salidas son controladas por el método promedio. Los inventarios en tránsito son valorados al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

**Activo Fijo**

Las propiedades están registradas al costo histórico y en dólares norteamericanos menos las depreciaciones acumuladas. Para el cálculo de las depreciaciones se utiliza 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 anticipos de clientes y comisiones por pagar, estas transacciones generalmente tienen vencimientos mayores de 30 días.

**Impuestos por Pagar**

Son valores por pagar originados en normas tributarias, vigentes, como contribuyente o responsable los mismos que son satisfechos en la forma y tiempo previstos en las leyes respectivas.

**Beneficios Sociales**

Son reconocidos cuando nace la obligación de la empresa en virtud de las normas legales vigentes o acuerdos contractuales.

**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.

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

*Alvarez*

**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 Gastos**

Los gastos son reconocidos en el ejercicio en que se devengan.

**Criterio de Empresa en Marcha**

Los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2008 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.- CAJA Y BANCOS**

El siguiente es un detalle de la cuenta Caja y Bancos, al 31 de Diciembre.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Caja	664,00	826,63
Caja Chica Guayaquil	200,00	200,00
Caja Chica Quito	80,00	80,00
Caja Chica Producción	204,00	366,63
Caja Chica Departamento de Arte	30,00	30,00
Caja Chica Dpto. Importaciones	50,00	50,00
Caja Chica Ejecutivos	100,00	100,00
Bancos	15.924,76	83.855,86
Banco Bolivariano	6.488,07	36.879,00
Produbanco	7.845,32	45.556,09
Banco del Pichincha	1.591,37	1.420,77
Total	<u>16.588,76</u>	<u>84.682,49</u>

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

*Vale*

**NOTA No. 4.- CUENTAS POR COBRAR CLIENTES**

Al 31 de Diciembre, el saldo de este rubro se muestra a continuación

	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2007</u></b>
Clientes	335.850,87	311.577,47
(-) Provisión Cuentas Incobrables	-10.119,25	-8.199,25
<b>Total</b>	<b>325.731,62</b>	<b>303.378,22</b>

El detalle de la cuenta Clientes se muestra a continuación:

	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2007</u></b>
La Fabril S.A.	35.679,86	12.216,40
Industrias Lácteas Toni S.A.	26.302,18	35.415,42
Plasti - Empaques S.A.	22.272,37	13.924,53
Laboratorios Fabell S.A.	16.957,12	3.626,44
Kronos Laboratorios	15.663,45	10.073,58
Agrícola Ganadera Reysahiwal S.A.	14.178,83	866,17
Disma Cía. Ltda.	11.233,19	25.285,52
Pica Plásticos Industriales C.A.	11.016,78	16.760,86
Seres Laboratorio Farmacéutico Cía. Ltda.	10.317,81	0,00
Prolachiv S.A.	10.163,99	2.581,73
Varios	162.065,29	190.826,82
<b>Total</b>	<b>335.850,87</b>	<b>311.577,47</b>

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

*Alvarez*

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

El saldo de este rubro, al 31 de Diciembre, incluye los siguientes valores:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Cuentas por Cobrar Empleados	8.121,08	5.647,30
Anticipos a Proveedores	3.206,71	5.605,05
Anticipos de Comisiones	1.233,44	7.800,00
Anticipos de Utilidades	600,00	400,00
Depósito Garantía	790,00	0,00
Otras Cuentas por Cobrar	497,85	399,96
<b>Total</b>	<b>14.449,08</b>	<b>19.852,31</b>

**NOTA No. 6.- INVENTARIOS**

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

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Mercaderías	5.661,44	5.522,26
Materias Primas	357.013,59	537.204,18
Suministros	7.568,81	3.700,19
Mercadería en Tránsito	432,40	6.879,83
<b>Total</b>	<b>370.676,24</b>	<b>553.306,46</b>

**NOTA No. 7.- IMPUESTOS ANTICIPADOS**

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

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Crédito Tributario Impto. a la Renta		
Retenciones sobre Ventas del Ejercicio	23.295,10	20.892,57
Retenciones Ejercicio 2007	12.609,74	0,00
Retenciones Ejercicio 2006	11.375,79	11.375,79
Retenciones Ejercicio 2005	8.627,61	8.627,61
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</b>	<b>70.312,80</b>	<b>55.300,53</b>

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

*Adverse*

**NOTA No. 8.- ACTIVO FIJO**

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

	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2007</u></b>
Instalaciones Industriales	183.598,46	188.339,51
Maquinarias y Equipos	936.930,11	954.908,55
Equipos Auxiliares	465.300,73	473.568,14
Muebles Enseres y Equipos	47.006,76	52.493,05
Vehículos	95.226,72	185.715,55
Equipos de Computación	25.849,89	52.202,99
Suman	<u>1.753.912,67</u>	<u>1.907.227,79</u>
(-) Depreciaciones Acumuladas	<u>-874.465,69</u>	<u>-975.293,96</u>
Total Activo Fijo Neto	<u><u>879.446,98</u></u>	<u><u>931.933,83</u></u>

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

	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2007</u></b>
Saldo al 1 de Enero	931.933,83	1.009.280,53
<b>Más (Menos)</b>		
Adiciones, neto por compras 2007	34.572,67	9.712,82
Disposiciones (Neto)	0,00	0,00
Depreciación del año	<u>-87.059,52</u>	<u>-87.059,52</u>
Saldo al 31 de Diciembre	<u><u>879.446,98</u></u>	<u><u>931.933,83</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:

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

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

*Handwritten signature*

**NOTA No. 9.- ACTIVO NO CORRIENTE**

Al 31 de Diciembre, la compañía presenta los saldos siguientes.

	<u><b>2008</b></u>	<u><b>2007</b></u>
<b>Gastos Anticipados</b>	<u><b>6.233,56</b></u>	<u><b>0,00</b></u>
Pólizas de Seguros	8.057,93	0,00
(-) Amort. Pólizas Robo - Incendio	-1.824,37	0,00
<b>Gastos Diferidos</b>	<u><b>44.328,09</b></u>	<u><b>59.521,43</b></u>
Saldo por Diferir (Plan B)	25.197,25	38.543,38
Saldo por Diferir (I.D.E.)	14.087,96	20.978,05
Saldo por Diferir Pasaje y Seminario Ext.	1.994,24	0,00
Saldo por Diferir F/0190066 Hunter Carro	175,59	0,00
Saldo por Diferir TRQLS. PD# 1242-1279-1318	1.277,09	0,00
Saldo por Diferir F/07377 Hunter Carro	205,58	0,00
Saldo por Diferir Rodillos Anilox	1.390,38	0,00
<b>Acciones</b>	<u><b>460.137,78</b></u>	<u><b>0,00</b></u>
<b>Total</b>	<u><u><b>510.699,43</b></u></u>	<u><u><b>59.521,43</b></u></u>

<sup>1</sup> Corresponde al valor de las Inversiones a Largo Plazo (acciones) en la Inmobiliaria Siro S.A..

Acciones Inmobiliaria SIRO S.A.	<u>460.137,78</u>
9.999,00 acciones ordinarias, que representan el 49,995% del capital total de la empresa con un valor nominal de \$ 0.04 (cuatro centavos) de dólar, c/u., equivalentes a:	399,96

**Revaluación**

Incremento por Revaluación de Activo. A/D CON-DI E470 con base en el estudio de tasación elaborado por Acurio & Asociados, con registro en la Superintendencia de Compañías SC-RNP-320.	459.737,82
---	------------

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

*Alberto*

**NOTA No. 10.- PROVEEDORES LOCALES**

Al 31 de Diciembre del 2008 el saldo de esta cuenta es el siguiente.

	<u>2008</u>	<sup>1</sup>	<u>2007</u>
Por Pagar Proveedores Locales	60.749,40		106.585,83
Acreeedores Varios	939,41		0,00
Por Pagar Cajas Chicas	257,97		0,00
Tribunal de Menores Retec. Empleados	80,00		0,00
Cuentas por Pagar Vehículos	5.407,38		0,00
Otros Proveedores de Servicios por Pagar	0,00		10.000,00
<b>Total</b>	<b>67.434,16</b>		<b>116.585,83</b>

<sup>1</sup> Un detalle de los Proveedores Locales es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Matriflexo S.A.	6.695,59	20,91
Arclad S.A.	5.632,99	39.038,38
Comercial Stimgraf S.A.	5.106,66	8.514,46
Librería Cervantes	4.496,46	6.237,88
Atlas Compañía de Seguros S.A.	3.876,68	4.837,37
Etiquetas Económicas S.A.	3.755,43	9.963,21
Vepamil S.A.	3.746,25	0,00
Inmobiliaria Siro S.A.	3.017,18	607,06
Inmobiliaria Ragus C. Ltda.	2.868,00	736,12
Sinclair Sunchemical Ecuador S.A.	2.687,57	5.167,20
Seguridad y Recuperaciones Cía. Ltda.	2.531,18	0,00
Tramacoexpress Cía. Ltda.	1.370,81	0,00
Post Prensa S.A.	1.903,69	1.497,52
Disma C. Ltda.	1.772,78	111,40
Varios	17.972,89	39.854,32
<b>Total</b>	<b>67.434,16</b>	<b>116.585,83</b>

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

*Alvarez*

**NOTA No. 11.- PROVEEDORES DEL EXTERIOR**

El saldo de Proveedores del Exterior, al 31 de Diciembre se detalla a continuación.

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Productos ADH. Arclad S.A.	63.939,85	85.807,80
Sato America Inc.	2.930,00	660,00
Industrias Del Maíz S.A.	5.830,65	6.965,00
Gruptech International	1.949,20	0,00
Flint Group	678,93	0,00
Flexographic Technical Association Inc.	550,00	0,00
Apple Die	520,00	138,00
Varios	0,00	28.487,65
<b>Total</b>	<b>76.398,63</b>	<b>122.058,45</b>

**NOTA No. 12.- PRÉSTAMOS BANCARIOS LOCALES**

El saldo de los Préstamos Bancarios Locales, al 31 de Diciembre es el siguiente.

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Por Pagar Bancos Locales	<b>403.635,33</b>	<b>509.404,12</b>
Banco Bolivariano	<b>317.538,45</b>	<b>238.314,15</b>
Operación # 093897	85.000,00	0,00
Operación # 090621	58.333,35	0,00
Operación # 092592	41.666,66	0,00
Operación # 092682	27.900,00	0,00
Operación # 088825	25.000,00	0,00
Operación # 091279	20.000,00	0,00
Operación # 088297	18.333,36	0,00
Operación # 089436	15.000,00	0,00
Operación # 087643	12.499,97	0,00
Operación # 060318	2.930,63	13.800,63
Operación ejercicios anteriores	0,00	220.166,54
Visa Bankard	10.874,48	4.346,98
Banco Pichincha	<b>67.278,25</b>	<b>78.328,86</b>
Operación # 518877-00	67.278,25	0,00
Operación # 441900	0,00	78.328,86

*Hdez*

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

Banco Amazonas	<u>18.818,63</u>	<u>18.818,63</u>
Operación # 500168577	18.818,63	18.818,63
Produbanco	<u>0,00</u>	<u>173.942,48</u>
Operación ejercicios anteriores	0,00	173.942,48

**NOTA No. 13.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS**

Al 31 de Diciembre el saldo de las Obligaciones Tributarias se detalla a continuación.

	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2007</u></b>
Impuestos por Pagar	<u>13.647,30</u>	<u>10.581,91</u>
IVA por Ventas	7.624,72	3.801,01
Retención en la Fuente de IVA	2.269,32	4.096,14
Retención en la Fuente Impto. Rta.	1.932,46	2.002,72
Retención en la Fuente Empleados	1.820,80	682,04
Impuesto a la Renta del Ejercicio	22.908,88	8.282,83
Total	<u><u>36.556,18</u></u>	<u><u>18.864,74</u></u>

Son saldos de Impuestos por Pagar que son declarados y pagados en el mes siguiente al de la retención.

**NOTA No. 14.- OBLIGACIONES CON EL IESS**

El saldo de este rubro, al 31 de Diciembre está formado de la siguiente manera.

	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2007</u></b>
Deudas con el IESS		
Aportes Patronales SECAP - IECE	1.892,78	964,04
Aportes Personales	1.449,16	741,87
Préstamos Quirografarios e Hipotecarios	1.198,46	730,89
Fondo de Reserva	0,00 <sup>1</sup>	3.859,01
Total	<u><u>4.540,40</u></u>	<u><u>6.295,81</u></u>

<sup>1</sup> El saldo del Fondo de Reserva, al 31 de Diciembre del 2008, está registrado en la cuenta Gastos Acumulados por Pagar. (Ver Nota No. 16)

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

*Adver.*

**NOTA No. 15.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

El saldo de este rubro, al 31 de Diciembre está formado de la siguiente manera.

	<u>2008</u>		<u>2007</u>
Anticipos de Clientes	14.437,17	<sup>1</sup>	1.537,76
Comisiones por Pagar	5.356,52		0,00
<b>Total</b>	<u>19.793,69</u>		<u>1.537,76</u>

<sup>1</sup> Al 31 de Diciembre del 2007 esta cuenta no estuvo agrupada dentro de este rubro.

**NOTA No. 16.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Un detalle de este rubro, al 31 de Diciembre, se muestra a continuación.

	<u>2008</u>		<u>2007</u>
Beneficios Sociales	39.480,01	<sup>1</sup>	8.786,18
Décimo Tercera	1.822,00		575,65
Décimo Cuarta Remuneración	8.508,20		3.724,76
Fondo de Reserva	4.559,69		0,00
Vacaciones	5.045,23		2.285,76
Jubilación Patronal	19.544,89	<sup>2</sup>	0,00
Otros Beneficios Sociales	0,00		2.200,01
<b>Intereses Acumulados por Pagar</b>	<u>2.654,70</u>	<sup>3</sup>	<u>11.166,71</u>
Provisión Intereses Bco. Bolivariano	396,24		7.756,41
Provisión Intereses M.L.	2.258,46		3.410,30

<sup>1</sup> El saldo de Beneficios Sociales, al 31 de Diciembre del 2007 se registró en la cuenta Obligaciones con los Empleados.

<sup>2</sup> Jubilación Patronal, registra la variación de la provisión deducible, que consta en el informe realizado por la empresa Actuaría Cia. Ltda..

<sup>3</sup> El saldo de Intereses Acumulados por Pagar, al 31 de Diciembre del 2007 se presentó como parte del rubro Gastos Provisionados.

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

*Adler*

**NOTA No. 17.- PATRIMONIO**

**Capital Social.-** El Capital de la compañía, al 31 de Diciembre del 2008, se mantiene en \$600.000,00.

**Aportes para Futuras Capitalizaciones.-** El saldo de este rubro, al 31 de Diciembre del 2008 fue incrementado en \$184.146,98 y utilizado para cancelar préstamo externo.

**Superávit por Revalorización.-** Esta cuenta fue acreditada mediante AD CON-DI 203000702, del 31/12/2008, por US\$ 459.737,82 por revalorización de las acciones de Inmobiliaria Siro S.A.. (ver Nota No. 9)

**Reservas.-** Al 31 de Diciembre del 2008, esta cuenta presenta los siguientes saldos:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Reserva Legal	24.839,37 <sup>1</sup>	23.319,99
Reserva Facultativa	117.129,69 <sup>1</sup>	103.455,30
Reserva de Capital	29.212,42 <sup>2</sup>	226.515,90
Total Reservas	<u>171.181,48</u>	<u>353.291,19</u>

<sup>1</sup> Los incrementos en la Reserva Legal y Facultativa responden a la distribución del resultado del año 2007.

<sup>2</sup> La disminución en la Reserva de Capital se debe a la baja de inventarios en mal estado, legalizada mediante escritura pública del 22 de Diciembre del 2008 ante el Notario Trigésimo Octavo del cantón Guayaquil, Abg. Humberto Moya Flores. Dicha baja se registró mediante AD CON-DI 203000682 del 30/12/2008.

**Resultado del Ejercicio.-** Al 31 de Diciembre del 2008 esta cuenta registra un saldo de \$31.893,18 que corresponde a la utilidad del ejercicio auditado después del 15% de Participación a Trabajadores y 25% de Impuesto a la Renta.

**NOTA No. 18.- 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. REPALCO**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**NOTA No. 19.- RECLASIFICACIONES**

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

**NOTA No. 20.- 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 2008, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los Estados Financieros a la fecha mencionada.

