

# **PROVEEDORA ANDINA DE PAPEL ANDIPAPEL S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

## **INDICE:**

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

## **ABREVIATURAS USADAS:**

US\$ - Dólares Estadounidenses





**ACEVEDO & ASOCIADOS**

AUDITORES Y ASESORES

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

2 de marzo del 2009

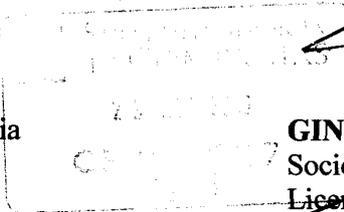
A los accionistas de Proveedor Andina de Papel Andipapel S.A.:

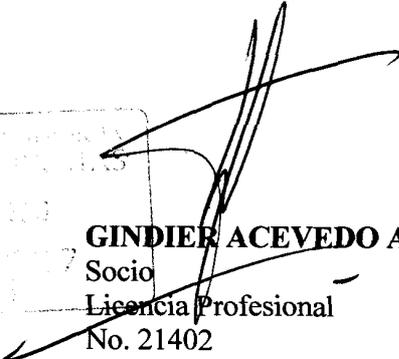
Hemos auditado el balance general adjunto de Proveedor Andina de Papel Andipapel S.A., al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de Proveedor Andina de Papel Andipapel S.A., al 31 de diciembre del 2007 no fueron auditados y son presentados únicamente en este informe para fines comparativos.

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, a base de 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 expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Proveedor Andina de Papel Andipapel S.A., al 31 de diciembre del 2008, y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

  
Registro de la Superintendencia  
de Compañías SC-RNAE-223

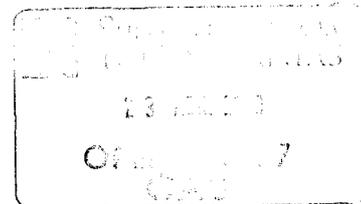


  
**GINDIER ACEVEDO A.**  
Socio  
Licencia Profesional  
No. 21402

**PROVEEDORA ANDINA DE PAPEL ANDIPAPEL S.A.**

BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007  
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Activo corriente:		
Caja y bancos	130.246	35.058
Cuentas por cobrar:		
Clientes	803.297	1.044.851
Impuestos anticipados	72.539	61.854
Depósitos en garantía	3.446	4.046
Otras	3.435	30.120
Menos: Provisión para cuentas dudosas	882.717 (12.741)	1.140.871 (4.709)
Cuentas por cobrar, netas	869.976	1.136.162
Inventarios	504.331	669.795
Gastos pagados por anticipado	-	3.349
Total activos corrientes	1.504.553	1.844.364
Propiedad, equipos y vehículos	223.947	22.250
Total de activos	1.728.500	1.866.614



Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

**PROVEEDORA ANDINA DE PAPEL ANDIPAPEL S.A.**

BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007  
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Pasivo corriente:		
Obligaciones bancarias	83.333	-
Cuentas por pagar:		
Proveedores	970.075	1.117.975
Accionistas y partes relacionadas	415.442	503.674
Impuestos	10.822	6.190
Otras	2.081	10.591
Total cuentas por pagar	1.398.420	1638.430
Prestaciones y beneficios sociales	39.079	38.024
Total pasivos	1.520.832	1.676.454
Patrimonio, estado adjunto	207.668	190.160
Total de pasivos y patrimonio	1.728.500	1.866.614

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

**PROVEEDORA ANDINA DE PAPEL ANDIPAPEL S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ventas netas	4.800.161	4.131.885
Costo de productos vendidos	(3.898.798)	(3.256.844)
Utilidad bruta en ventas	901.363	875.041
Gastos de administración y ventas	(790.920)	(797.159)
Utilidad operacional	110.443	77.882
Otros ingresos (egresos):		
Intereses pagados	(60.134)	(67.287)
Otros, neto	6.913	46.209
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	57.222	56.804
Participación trabajadores (Nota 12)	(8.583)	(8.521)
Impuesto a la renta (Notas 12)	(31.131)	(17.560)
Utilidad neta del año	<u>17.508</u>	<u>30.723</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

**PROVEEDORA ANDINA DE PAPEL ANDIPAPEL S.A.**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Aporte futura Capitalización</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2007	20.000	80.000	7.391	52.046	159.437
Incremento de capital	80.000	(80.000)	-	-	-
Apropiación reserva legal	-	-	2.609	(2.609)	-
Utilidad del año	-	-	-	30.723	30.723
Saldo al 31 de diciembre del 2007	100.000	-	10.000	80.160	190.160
Apropiación reserva legal	-	-	3.072	(3.072)	-
Utilidad del año	-	-	-	17.508	17.508
Saldo al 31 de diciembre del 2008	100.000(1)	-	13.072	94.596	207.668

(1) Representado por 5.000 acciones ordinarias de valor nominal de US \$ 20, cada una

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

**PROVEEDORA ANDINA DE PAPEL ANDIPAPEL S.A.**

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Flujo de efectivo por actividades de operación:</b>		
Utilidad neta del año	17.508	30.723
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	12.388	10.743
Provisión para cuentas incobrables	8.032	-
Cambios en los activos y pasivos de operaciones:		
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar	258.154	(1.017.734)
Uso de la provisión de cuentas incobrables	-	(1.143)
Disminución en inventarios	165.464	6.954
Disminución en gastos pagados por anticipado	3.349	2.390
(Disminución) incremento en cuentas por pagar	(240.010)	895.365
Incremento en prestaciones y beneficios sociales	1.055	6.361
Total de ajustes a la utilidad neta	208.432	(97.064)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	225.940	(66.341)
<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión:</b>		
Adiciones en propiedades y equipos	(214.085)	(5.756)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(214.085)	(5.756)
<b>Flujo de efectivo proveniente de actividades de Financiación:</b>		
Incremento en obligaciones financieras a corto plazo	83.333	-
Efectivo neto provisto por actividades de financiación	83.333	-
Incremento (disminución) neta del efectivo	95.188	(72.097)
Efectivo al inicio del año	35.058	107.155
Efectivo al final del año	130.246	35.058

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

## **PROVEEDORA ANDINA DE PAPEL ANDIPAPEL S.A.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

### **NOTA 1 - OPERACIONES**

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 1999 con el objeto de dedicarse a la comercialización de toda clase de productos derivados del papel y afines, materiales, equipos y suministros de oficina.

### **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) (ver adicionalmente nota 14), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

#### **a. Preparación de los estados financieros**

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

#### **b. Inventarios**

Los inventarios, se valoran al costo de adquisición, utilizando el sistema de costos promedio, que no excede al valor de mercado.

#### **c. Propiedades y Equipos**

Se muestran al costo. Los cargos por depreciación se registran a los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 6).

Los activos arrendados con opción de compra son registrados en base al valor pagado al momento de ejercer la opción de compra. Los pagos mensuales (alícuotas) son registrados con cargo a resultados (Véase nota 11)

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)

d. Provisión para cuentas incobrables

Se establece con cargo a los resultados del ejercicio a fin de cubrir eventuales pérdidas que se puedan presentar en la recuperación de estas cuentas.

e. Ingresos por ventas

Los ingresos por ventas son reconocidos en base a la facturación, elaborada al momento del despacho de la mercadería correspondiente.

f. Participación de los trabajadores en las utilidades

De acuerdo con la legislación laboral, la compañía debe pagar anualmente a sus trabajadores el 15% de la utilidad del ejercicio. Esta provisión se registra con cargo a los resultados del ejercicio correspondiente. (Véase nota 12).

g. Impuesto a la Renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente del 25% sobre la utilidad gravable. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados del período. (Véase nota 12).

NOTA 3 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES

A continuación se presenta los vencimientos de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre del 2008:

	<u>US\$</u>
Corriente	695.867
	-----
<u>Vencido de:</u>	
0 - 30 días	99.858
31 – 60 días	7.400
Más de 61 días	172
	-----
	107.430
	-----
Total cartera	<u><u>803.297</u></u>

NOTA 4 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

Impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2008, comprenden:

	<u>2008</u> <u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u>	
Impuesto al valor agregado (IVA) pagados sobre compras (crédito tributario)	4.217
Retenciones en fuente de impuesto a la renta año 2007	44.957 (1)
Retenciones en fuente de impuesto a la renta año 2008	23.365
	-----
	<u>72.539</u>

IMPUESTOS POR PAGAR

Retenciones de IVA	7.015
Retenciones sobre impuesto a la renta en fuente	3.807
	-----
	<u>10.822</u>

(1) Valores reclamados por la compañía durante el año 2008 al Servicio de Rentas Internas; al 31 de diciembre del 2008, aún no se ha recibido la resolución sobre dicho reclamo.

NOTA 5 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2008, comprenden:

	<u>2008</u> <u>US\$</u>
Adhesivos	203.853
Kimberly	178.267
Duplex	61.925
Esmaltados	14.180
Tintas	44.241
Institucionales	1.865
	-----
	<u>504.331</u>

## NOTA 6 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades y equipos durante el año 2008:

	Saldo al 1 <u>de enero</u> <u>2008</u> US\$	<u>Adiciones</u> <u>2008</u> US\$	Saldo al 31 <u>de diciembre</u> <u>2008</u> US\$	Tasa anual De Depreciación %
Edificios	-	177.952	177.952	5
Maquinarias y equipos	4.560	-	4.560	10
Muebles y enseres	10.857	-	10.857	10
Equipo de oficina	14.462	421	14.883	10 y 33
Vehículos	31.896	26.777	58.673	20
	<u>61.775</u>	<u>205.150</u>	<u>266.925</u>	
Menos: Depreciación Acumulada	<u>(39.525)</u>	<u>(12.388)</u>	<u>(51.913)</u>	
	22.250	192.762	215.012	
Construcciones en curso	-	8.935	8.935	
	<u>22.250</u>	<u>201.697</u>	<u>223.947</u>	

## NOTA 7 - CUENTAS CON ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2008, la compañía tenía los siguientes saldos por pagar a accionistas y partes relacionadas:

	<u>2008</u> US\$
<u>CUENTAS POR PAGAR</u>	
<u>Accionistas:</u>	
Herson Delgado	31.500
	<u>31.500</u>
<u>Partes Relacionadas</u>	
María Teresa Márquez	15.000
Carolina Jaramillo	93.258
Jorge Alberto Jaramillo	153.270
Juan Francisco Jaramillo	98.273
Schnetz Patrick	11.278
Otros	12.863
	<u>383.942</u>
	<u>415.442 (1)</u>

NOTA 7 - CUENTAS CON PARTES, COMPAÑIAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS  
(Continuación)

- (1) Constituyen préstamos recibidos de accionistas y partes relacionadas, para el financiamiento de capital de trabajo. Estos préstamos devengan intereses a tasas del 9 y 10% anual, y no se ha definido fechas de vencimiento final.

NOTA 8 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

Las obligaciones bancarias a corto plazo al 31 de diciembre del 2008 comprenden créditos adquiridos con entidades del sistema financiero nacional con plazos de hasta 365 días con vencimientos finales en agosto del 2009. Estas obligaciones generan intereses a tasas que oscilan entre el 10,75% y 12% anual y están garantizadas con bienes personales del Accionista Iván Vinicio Jaramillo (Deudor Solidario).

NOTA 9 - OTRAS ACUMULACIONES Y PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante al año 2008:

	<u>Saldo al 1 de enero</u> US\$	<u>Incrementos</u> US\$	<u>Pagos y / o Utilizaciones</u> US\$	<u>Saldos al 31 de diciembre</u> US\$
<u>Corrientes:</u>				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	38.024	302.516	(301.461)	39.079
Provisión para cuentas incobrables	4.709	8.032	-	12.741

- (1) Incluye participación de los trabajadores en las utilidades, aportes patronales, fondos de reserva, y descuentos al personal por préstamos quirografarios.

NOTA 10 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigor la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

NOTA 11 - ARRENDAMIENTO MERCANTIL

Para realizar sus operaciones, la compañía a partir del año 2007, mantiene en arrendamiento con opción de compra, un terreno y cinco vehículos destinados a su operación. Durante el año 2008 se ha registrado en los resultados del ejercicio el valor de US\$ 84.922, correspondiente al pago de alcúotas sobre los contratos de arrendamiento mercantil.

NOTA 11 - ARRENDAMIENTO MERCANTIL  
(Continuación)

Los pagos mínimos que la compañía deberá cancelar sobre estos contratos en los siguientes años es: durante el año 2009 (US\$ 117.675), 2010 (US\$ 102.298), 2011 (US\$ 87.435) y 2012 (US\$ 21.859).

NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS  
TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años 2008 y 2007:

	2008		2007	
	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad antes de participación trabajadores	57.222	57.222	56.804	56.804
Más - Gastos no deducibles	-	75.884	-	21.958
Base para participación trabajadores	<u>57.222</u>		<u>56.804</u>	
15% de participación a trabajadores	<u>8.583</u>	(8.583)	<u>8.521</u>	(8.521)
Base para impuesto a la renta		<u>124.523</u>		<u>70.238</u>
25 % de Impuesto a la renta		<u>31.131</u>		<u>17.560</u>

NOTA 13 - REFORMAS TRIBUTARIAS

- 1.) En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

NOTA 13 - REFORMAS TRIBUTARIAS  
(Continuación)

El 29 de diciembre del 2007, se publica en el Registro Oficial N° 242 la ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, entre los aspectos que se menciona, establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

- 2.) La Ley reformatoria para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
- a) El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
  - b) El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos.

NOTA 14- NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA  
"NIIF"

La Resolución No.08.G.DSC del 20 de noviembre del 2008 emitida por la Superintendencia de Compañías ratifica la adopción obligatoria de las NIIF Normas Internacionales de Información Financiera, para todas las sociedades sujetas a su control, estableciendo un cronograma de aplicación; la compañía de acuerdo a este cronograma tiene que preparar los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF a partir del 1 de enero del 2012 y se establece el año 2011 como período de transición, para tal efecto deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de la Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del año 2011; la compañía se encuentra efectuando un análisis con el fin de determinar el impacto y los ajustes contables que se requieran para preparar los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", que actualmente son llevados de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC

#### NOTA 15 - CONTINGENCIAS TRIBUTARIAS

La administración tributaria con fecha 14 de abril del 2005, notifica mediante comunicación de diferencia en declaraciones o cruces de información No. RNO-GTR-CDS 2005-002 que detectó que el contribuyente a pesar de no haber obtenido autorización utilizó el 100% del impuesto al valor agregado pagado como crédito tributario cuando tenía ventas gravadas con tarifa 0 % y 12 % de IVA. Por lo tanto se le informa al contribuyente que se mantiene pendiente de regularizar las siguientes diferencias en las declaraciones de IVA en los períodos enero 2002 hasta el mes de abril 2004.

El 6 de mayo del 2005, la compañía presentó un escrito por medio del cual se justificó las diferencias encontradas por la Administración Tributaria, sin embargo, con fecha 7 de diciembre del 2005, mediante resolución del Servicio de Rentas Internas No.117012005RRECO23088, se resuelve negar el reclamo administrativo de impugnación a la liquidación de pago por diferencia en las Declaraciones de Impuesto al Valor Agregado correspondientes a los períodos de abril a diciembre del año 2002, enero a agosto y octubre a diciembre del año 2003 y de enero a febrero del año 2004 y se dispone que Andipapel proceda al pago de US\$ 66.978,26 mas intereses.

Con fecha 9 de enero del 2006 se presenta una demanda ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No.1 impugnando la Resolución No. 117012005RRECO23088 en la cual se solicita que en sentencia se sirvan dejar sin efecto las diferencias establecidas en las Liquidaciones de Pago por una cuantía de US\$ 66.978,26

Con fecha 23 de enero del 2009 los asesores legales han ingresado un escrito solicitando se continúe en sustanciación de la causa y se señale día y hora para la realización de la diligencia de inspección a la contabilidad solicitada y consideran que de la argumentación jurídica expuesta en la demanda, existen argumentos muy sólidos que permiten tener expectativas de obtener resultados favorables.

#### NOTA 16 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.