AVILA CONSULTORES

Exp 88713

INFORME DE AUDITORES EXTERNOS

ESTADOS FINANCIEROS

EJERCICIO 2009

PRODUPELMA S. A.

Quito, abril del 2011

www.avilaconsultores-ec.com
consultores@avilaconsultores-ec.com

Av. República Nº 700 y Av. Eloy Alfaro, Edif. María Victoria, 3er. piso. Of: 309,
Telf: (593-2) 2500 913 / 117, Cels: 095417350 Quito Ecuador

AVILA CONSULTORES

PRODUPELMA S. A.

INDICE DEL CONTENIDO:

Carta de Dictamen
Balance General
Estado de Resultados
Estado de Flujos de Efectivo
Estado de Evolución del Patrimonio
Notas Explicativas

www.avilaconsultores-ec.com
consultores@avilaconsultores-ec.com

Av. República N° 700 y Av. Eloy Alfaro, Edif. María Victoria, 3er. piso. Of: 309,
Telf: (593-2) 2500 913 / 117, Cels: 095417350 Quito Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de

PRODUCTOS DE PAPEL MIÑO ARELLANO PRODUPELMA S. A.

Quito, 05 de abril del 2011

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Productos de Papel Miño Arellano PRODUPELMA S. A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de PRODUCTOS DE PAPEL MIÑO ARELLANO PRODUPELMA S. A. por los estados financieros

2. La Administración de la Empresa Productos de Papel Miño Arellano PRODUPELMA S. A., es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el

auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de Productos de Papel Miño Arellano PRODUPELMA S. A. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoría realizada provee una base para fundamentar nuestra opinión.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Productos de Papel Miño Arellano PRODUPELMA S. A. al 31 de diciembre del 2009 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado es esa fecha, de conformidad con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de Productos de Papel Miño Arellano PRODUPELMA S. A. correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2009, requerida por disposiciones legales del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Lcda. Beatriz Ayala López
Gerente
AVILA CONSULTORES

Registro en la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-338
CONSULTORA FAUSTO AVILA
ASOCIADOS CIA. LTDA.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
29 ABR. 2011
OPERADOR 17
QUITO

CPA. Antonio Felicita T.
Reg. # 10776

PRODUPELMA S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008-2009
(Expresado en dólares)

CUENTAS	NOTAS	2008	2009	AUMENTO (DISMINUCION)
ACTIVOS				
ACTIVO CORRIENTE				
Caja-Bancos		28.157,87	11.252,11	-16.905,76
Ctas. Y Dctos. Por cobrar No Relacionados L.	3	459.205,46	484.878,83	25.673,37
Otras Ctas. Y Dctos. Por Cobrar No Relacionados L.		112.909,92	124.005,26	11.095,34
(-) Provisión Cuentas Incobrables		-25.052,06	-29.909,68	-4.857,62
Crédito Tributario IVA		23.599,88	93,68	-23.506,20
Crédito Tributario IR a favor del Contribuyente		6.454,50	24.826,55	18.372,05
Inventario De Productos Terminados Y Mercaderias En A.		70.908,33	84.661,98	13.753,65
Otros Activos Corrientes		12.301,78	9.308,64	-2.993,14
Suma Activo Corriente		**688.485,68**	**709.117,37**	**20.631,69**
ACTIVO FIJO	4			
Muebles y Enseres		36.568,53	44.750,82	8.182,29
Maquinaria, Equipos E Instalaciones		261.078,57	261.078,57	-
Equipos De Computación y Software		129.648,36	116.066,35	-13.582,01
Vehículos, Equipos De Transporte Y Caminero Móvil		128.068,48	136.345,27	8.276,79
Otros Activos Fijos		1.800,00	1.800,00	-
Depreciación Acumulada Activo Fijo		-182.573,62	-281.095,23	-98.521,61
Suma Activo Fijo		**374.590,32**	**278.945,78**	**-95.644,54**
OTROS ACTIVOS				
Otros Activos Diferidos		21.890,38	-	-21.890,38
Suma Otros Activos		**21.890,38**	**-**	**-21.890,38**
ACTIVOS LARGO PLAZO				
Otros Activos Largo Plazo		20.000,00	-	-20.000,00
Suma Activo Largo Plazo		**20.000,00**	**-**	**-20.000,00**
TOTAL DEL ACTIVO		**1.104.966,38**	**988.063,15**	**-116.903,23**
PASIVOS	5			
PASIVO CORRIENTE				
Ctas. Doc por pagar No Relac Locales	6	712.529,05	590.289,19	-122.239,86
Obligaciones con Inst. Financieras Locales		-	95.830,10	95.830,10
Otras Cuentas Y Doc. Por Pagar No Relacionados E.		27.041,53	14.783,18	-12.258,35
Provisiones por Pagar	7	12.346,82	18.581,82	6.235,00
Suma Pasivo Corriente		**751.917,40**	**719.484,29**	**-32.433,11**
PASIVOS A LARGO PLAZO				
Ctas. Doc por pagar No Relac Locales	8	338.722,01	321.266,75	-17.455,26
Obligaciones con Inst. Financieras Largo Plazo Locales		70.485,63	-	-70.485,63
Suma Pasivo a Largo Plazo		**409.207,64**	**321.266,75**	**-87.940,89**
PASIVOS DIFERIDOS				
Otros Pasivos		20.000,00	-	-20.000,00
Suma Pasivos Diferidos		**20.000,00**	**-**	**-20.000,00**
TOTAL DEL PASIVO		**1.181.125,04**	**1.040.751,04**	**-140.374,00**
PATRIMONIO	9			
Capital Suscrito y/o Asignado		800,00	800,00	-
Reserva Legal		2.702,43	2.702,43	-
Utilidades Acumuladas Ejercicios Anteriores		1.183,75	1.183,75	-
Pérdidas Acumuladas Ejercicios Anteriores		-72.471,26	-65.224,13	7.247,13
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio 2008		-8.373,58	-	8.373,58
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio 2009		-	7.850,06	7.850,06
TOTAL PATRIMONIO		**-76.158,66**	**-52.687,89**	**23.470,77**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**1.104.966,38**	**988.063,15**	**-116.903,23**

**LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

PRODUPELMA S.A.

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS COMPARATIVO

PERIODOS: 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2008-2009
(Expresado en dólares)

CUENTAS	NOTAS	2008	2009	AUMENTO (DISMINUCION)
INGRESOS:	10			
Ventas con Tarifa 12%		2.063.995,85	2.121.432,67	57.436,82
Ventas con Tarifa 0%		773.888,02	659.115,42	-114.772,60
Otros Ingresos		509,27	12,78	-496,49
TOTAL INGRESOS		**2.838.393,14**	**2.780.560,87**	**-57.832,27**
COSTOS DE VENTAS		2.350.413,03	2.189.875,17	-160.537,86
GASTOS:	11			
Sueldos y Salarios		125.580,78	173.476,10	47.895,32
Beneficios Sociales		31.349,04	25.495,08	-5.853,96
Aporte al IESS (Incluye Fondos Reserva)		22.038,45	31.357,01	9.318,56
Honorarios Profesionales y dietas		665,88	-	-665,88
Arrendamiento de Inmuebles		43.212,72	48.976,60	5.763,88
Mantenimiento y Reparaciones		50.743,62	79.001,36	28.257,74
Combustibles		4.715,94	5.567,85	851,91
Promoción y Publicidad		7.043,80	6.130,50	-913,30
Suministros y Materiales		34.888,27	23.833,94	-11.054,33
Transporte		3.313,55	8.349,08	5.035,53
Provisión Incobrables		-	4.857,62	4.857,62
Intereses		8.808,63	25.065,08	16.256,45
Intereses Pagados a Terceros		1.007,84	-	-1.007,84
Seguros		1.989,98	3.493,57	1.503,59
Gastos de Gestión		3.123,22	8.056,83	4.933,61
Impuestos, Contribuciones y Otros		917,37	1.016,74	99,37
Gastos de Viaje		666,50	68,58	-597,92
iva que se le carga al gasto		-	31,77	31,77
Depreciación de Activos Fijos		65.037,07	98.521,61	33.484,54
Amortizaciones		-	7.247,13	7.247,13
Servicios Públicos		16.830,55	21.252,32	4.421,77
Otros Servicios		74.420,48	6.762,98	-67.657,50
TOTAL COSTOS Y GASTOS		**2.846.766,72**	**2.768.436,92**	**-78.329,80**
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		**-8.373,58**	**12.123,95**	**20.497,53**
Participación 15 % Trabajadores		-	-1.818,59	-1.818,59
(+) Gastos No Deducibles		68.564,23	6.762,98	-61.801,25
(-) Amortización Pérdidas trib. Años Anteriores		-	-7.247,13	-7.247,13
UTILIDAD GRAVABLE		**60.190,65**	**9.821,21**	-50.369,44
IMPUESTO A LA RENTA 25%		15.047,66	2.455,30	-12.592,36
UTILIDAD (PERDIDA) NETA		**-23.421,24**	**7.850,06**	**31.271,30**

**LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

PRODUPELMA S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares)

FLUJO DEL EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Recibido de Clientes		**2.743.793**	
Ventas	2.780.561		
Aumento en Cuentas por Cobrar	-36.768		
Pago Empleados y Proveedores		**-2.743.788**	
Incremento en Inventarios	-13.754		
Incremento en Gastos Pagados por Anticipado	50.017		
Incremento en Otras Cuentas por Cobrar			
Disminución en Cuentas por Pagar	-122.240		
Incremento en otras Cuentas por Pagar			
Disminución de Gastos acum. Por Pagar			
Costo de Ventas	-2.189.875		
Depreciaciones			
Gastos Administración y Ventas	-467.936		
Otras Actividades Operativas		**77.683**	
Incremento Impuestos por Pagar	-2.455		
Incremento Participación Trabajadores	-1.819		
Incremento Otros Conceptos	81.957		
Efectivo Provisto en Actividades de Operación			**77.688**
FLUJO DEL EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		**-10.124**	
Disminución de Propiedad, Maquinaria y Equipo	-10.124		
Efectivo Usado en Actividades de Inversión			**-10.124**
FLUJO DEL EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		**-84.470**	
Incremento Aportes Futuras Capitalizaciones	0		
Disminución Reserva Revalorización Patrimonio	0		
Disminución Reexpresión Monetaria	0		
Ajuste Resultados de Ejerc Anteriores	23.471		
Cancelaciones de Obligaciones	-107.941		
Efectivo Usado en Actividades de Inversión			**-84.470**
Flujo del Efectivo Usado			**-16.906**
Efectivo Neto al Inicio del Periodo			**28.158**
Efectivo Neto al Final del Periodo			**11.252**

**LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

PRODUPELMA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008-2009
(Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA POR VALUACION DE ACTIVOS	UTILIDADES EJERCICIOS ANTERIORES	PERDIDAS EJERCICIOS ANTERIORES	PERDIDA EJERCICIO 2008	UTILIDAD (PERDIDA) EJERC 2009	TOTAL
SALDO AL 31-12-2008	800,00	2.702,43	-	-	1.183,75	-72.471,26	-8.373,58	0,00	-76.158,66
MAS (MENOS)									
CAPITAL SOCIAL									-
RESERVA LEGAL									-
RESERVA DE CAPITAL									-
RESERVA POR VALUACION DE ACTIVOS				-					-
UTILIDADES EJERCICIOS ANTERIORES					-				-
PERDIDAS EJERCICIOS ANTERIORES						7.247,13			7.247,13
PERDIDA DEL EJERCICIO 2008							8.373,58		8.373,58
UTILIDADES (PERDIDAS)EJERCICIO 2009								7.850,06	7.850,06
SALDO Al 31-12-2009	**800,00**	**2.702,43**	**-**	**-**	**1.183,75**	**-65.224,13**	**-**	**7.850,06**	**-52.687,89**

**LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

PRODUCTOS DE PAPEL MIÑO ARELLANO PRODUPELMA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresados en dólares)

NOTA 1. - CONSTITUCION Y OBJETO SOCIAL

La compañía se constituyó mediante escritura pública otorgada ante el Notario doctor Guillermo Buendía Endara, con fecha 14 de mayo del 2001, inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito mediante Resolución 01.Q.IJ.3138 de 26 de junio de 2001 bajo el número 3453. Consta con domicilio en la provincia de Pichincha, Cantón Quito, calle América N17-123 intersección Bogotá, Edifico Caracas.

El capital social de la compañía al 31 de diciembre del 2009 asciende a $ 800,00 equivalente a ochocientas (800) acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América ($ 1,00) cada una.

Productos de Papel Miño Arellano PRODUPELMA S. A. es una sociedad cuyo objeto social es comercializar y vender al por mayor y menor papel y cartón.

NOTA 2. - PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

a) Bases de Presentación de los Estados Financieros:

Las cifras presentadas en estos estados financieros han sido determinadas sobre la base de importes históricos de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, regulaciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Compañías y los señalados en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

b) Valoración de Inventarios:

Los inventarios están valuados al costo de adquisición, sin exceder del valor de mercado y corresponden a las existencias de productos terminados y materiales de embalaje y repuestos de la Compañía. El costo de los productos vendidos se determinó por el método promedio.

c) Propiedades, Maquinaria y Equipos:

La depreciación de los activos fijos se carga a resultados del año y se calcula mediante el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada como sigue:

Edificios	*20*	*años*
Maquinaria, Equipos	*10*	*"*
Muebles y Enseres	*10*	*"*
Equipos Computación	*3*	*"*

NOTA 3. - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

Corresponden a cuentas pendientes por cobrar exclusivamente a clientes de la Compañía por un valor total de $ 484.878,83.

La provisión para cuentas incobrables determinada en base a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno asciende a $ 29.909,68.

NOTA 4. - ACTIVO FIJO:

En el balance al 31 de diciembre del 2009 se presenta un valor neto de $ 278.945,78.

NOTA 5. - PASIVO:

El Pasivo de la Empresa al 31 de diciembre del 2009 asciende a $ 1'040.751,04, que representa $ 52.687,89 más que el total del activo. En este pasivo consta el valor de $ 321.266,75 aportado por los accionistas para capital de trabajo.
En el ejercicio 2010 los accionistas deciden utilizar la cantidad de $ 155.000,00 del pasivo para incrementar el patrimonio, en la cuenta "Aporte para Futuras Capitalizaciones".

NOTA 6. - CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES LOCALES:

Los valores pendientes de pago corresponden a proveedores por la cantidad de $ 590.289,19.

NOTA 7. - PROVISIONES POR PAGAR:

Corresponden a cuentas de provisiones sociales como décima tercera remuneración, décima cuarta remuneración, vacaciones y aportes al IESS por $ 18.581,82.

NOTA 8. - CUENTAS Y DOC. POR PAGAR LARGO PLAZO:

Los accionistas aportaron al 31 de diciembre del 2009 el monto de $ 321.266,75 en calidad de capital de trabajo para que la compañía cumpla con sus proveedores.

NOTA 9. - PATRIMONIO:

Las cuentas de Patrimonio presentan un saldo negativo por $ 52.687,89. En el ejercicio 2010 existe el aporte para futuras capitalizaciones por $ 155.000,00 por parte de los accionistas, solucionando este saldo negativo.

NOTA 10. - INGRESOS:

Corresponden a ventas y otros ingresos de la compañía por un valor total de $ 2'780.560,87.

NOTA 11. – COSTOS Y GASTOS:

La acumulación de costos y gastos se determina así:

Costos	*2'189.875,17*
Gastos	*578.561,75*
TOTAL	***2'768.436,92***