



88993

INFORME DE AUDITORES EXTERNOS

ESTADOS FINANCIEROS

EJERCICIO 2010

PRODUPELMA S. A.



Quito, mayo del 2012

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



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, 26 de abril del 2012

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 2010 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. Esta 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

**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

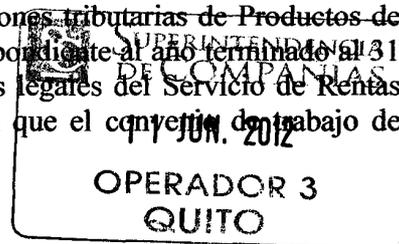


del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados 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 2010 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 2010, requerida por disposiciones legales del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado, con la aclaración que el convenio de trabajo de auditoría se firma en febrero del 2012.



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


Lcda. Beatriz Ayala López
Gerente



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

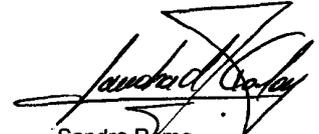
Av. República N° 700 y Av. Eloy Alfaro, Edif: María Victoria, 3er. piso, Of. 309,
Telf: (593-2) 2500 913 / 117, Cels: 095417350 Quito Ecuador

PRODUPELMA S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009-2010
(Expresado en dólares)

CUENTAS	NOTAS	2009	2010	AUMENTO (DISMINUCION)
ACTIVOS				
ACTIVO CORRIENTE				
Caja-Bancos		11.252,11	29.204,48	17.952,37
Cuentas y doc. Por cobrar no relacionados loc	3	484.878,83	424.696,40	-60.182,43
Otras cuentas y doc. Por cobrar no relacionados loc.		124.005,26	28.087,19	-95.918,07
(-) Provisión Cuentas Incobrables		-29.909,68	-	29.909,68
Crédito Tributario IVA		93,68	34.883,79	34.790,11
Crédito Tributario IR a favor del Contribuyente		24.826,55	-	-24.826,55
Inventario de productos terminados		84.661,98	56.503,15	-28.158,83
Otros Activos Corrientes		9.308,64	9.200,00	-108,64
Suma Activo Corriente		709.117,37	582.575,01	-126.542,36
ACTIVO FIJO				
	4			
Muebles y Enseres		44.750,82	23.157,30	-21.593,52
Maquinaria, Equipos E Instalaciones		261.078,57	37.478,89	-223.599,68
Equipos De Computación y Software		116.066,35	370.739,31	254.672,96
Vehículos, Equipos De Transporte Y Caminero Móvil		136.345,27	66.557,98	-69.787,29
Otros Activos Fijos		1.800,00	-	-1.800,00
Depreciación Acumulada Activo Fijo		-281.095,23	-310.247,97	-29.152,74
Suma Activo Fijo		278.945,78	187.685,51	-91.260,27
TOTAL DEL ACTIVO		988.063,15	770.260,52	-217.802,63
PASIVOS				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas y doc. por pagar no relacionados loc	5	590.289,19	498.629,77	-91.659,42
Obligaciones con instituciones financieras loc.	6	95.830,10	82.432,27	-13.397,83
Otras cuentas y doc. por pagar no relacionados.		14.783,18	30.386,37	15.603,19
Provisiones por Pagar		18.581,82	-	-18.581,82
Suma Pasivo Corriente		719.484,29	611.448,41	-108.035,88
PASIVOS A LARGO PLAZO				
Cuentas y doc por pagar L. P.	7	321.266,75	25.345,35	-295.921,40
Otras Provisiones		-	13.618,84	13.618,84
Suma Pasivo a Largo Plazo		321.266,75	38.964,19	-282.302,56
TOTAL DEL PASIVO		1.040.751,04	650.412,60	-390.338,44
PATRIMONIO				
	8			
Capital Suscrito y/o Asignado		800,00	800,00	-
Reserva Legal		2.702,43	2.702,43	-
Aporte Futuras Capitalizaciones		-	155.000,00	155.000,00
Utilidades Acumuladas Ejercicios Anteriores		1.183,75	-	-1.183,75
Pérdidas Acumuladas Ejercicios Anteriores		-65.224,13	-52.803,90	12.420,23
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio 2009		7.850,06	-	-7.850,06
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio 2010		-	14.149,39	14.149,39
TOTAL PATRIMONIO		-52.687,89	119.847,92	172.535,81
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		988.063,15	770.260,52	-217.802,63

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


Angel Vinicio Miño Vallejo
CC. 1702574383
GERENTE GENERAL


Sandra Romo
Registro # 020455
CONTADORA GENERAL

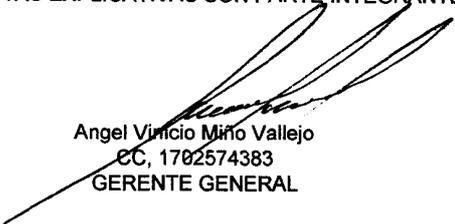
PRODUPELMA S.A.

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS COMPARATIVO

PERIODOS: 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2009-2010
(Expresado en dólares)

CUENTAS	NOTAS	2009	2010	AUMENTO (DISMINUCION)
INGRESOS:	9			
Ventas con Tarifa 12%		2.121.432,67	2.022.873,83	-98.558,84
Ventas con Tarifa 0%		659.115,42	519.328,03	-139.787,39
Otros Ingresos		12,78	87,29	74,51
TOTAL INGRESOS		2.780.560,87	2.542.289,15	-238.271,72
COSTOS DE VENTAS		2.189.875,17	2.001.088,23	-188.786,94
GASTOS:	10			
Sueldos y Salarios		173.476,10	146.336,33	-27.139,77
Beneficios Sociales		25.495,08	29.421,12	3.926,04
Aporte al IESS (Incluye Fondos Reserva)		31.357,01	17.125,30	-14.231,71
Honorarios Profesionales y dietas		-	20.133,98	20.133,98
Arrendamiento de Inmuebles		48.976,60	43.000,00	-5.976,60
Mantenimiento y Reparaciones		79.001,36	54.415,20	-24.586,16
Combustibles		5.567,85	4.248,40	-1.319,45
Promoción y Publicidad		6.130,50	3.344,35	-2.786,15
Suministros y Materiales		23.833,94	19.821,17	-4.012,77
Transporte		8.349,08	13.439,58	5.090,50
Provisión cuentas incobrables		4.857,62	787,66	-4.069,96
Intereses		25.065,08	8.321,90	-16.743,18
Intereses Pagados a Terceros		-	12.410,99	12.410,99
Seguros		3.493,57	4.226,34	732,77
Gastos de Gestión		8.056,83	31.619,72	23.562,89
Impuestos, Contribuciones y Otros		1.016,74	2.068,38	1.051,64
Gastos de Viaje		68,58	-	-68,58
IVA que se le carga al gasto		31,77	-	-31,77
Depreciación de Activos Fijos		98.521,61	102.709,23	4.187,62
Amortizaciones		7.247,13	-	-7.247,13
Servicios Públicos		21.252,32	13.443,31	-7.809,01
Otros Servicios		6.762,98	178,57	-6.584,41
TOTAL COSTOS Y GASTOS		2.768.436,92	2.528.139,76	-240.297,16
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		12.123,95	14.149,39	2.025,44
Participación 15 % Trabajadores		-1.818,59	-2.122,41	-303,82
(+) Gastos No Deducibles		6.762,98	26.640,07	19.877,09
(-) Amortización Pérdidas trib. Años Anteriores		-7.247,13	-	7.247,13
UTILIDAD GRAVABLE		9.821,21	38.667,05	28.845,84
IMPUESTO A LA RENTA 25%		2.455,30	9.666,76	7.211,46
UTILIDAD (PERDIDA) NETA		7.850,06	2.360,22	-5.489,84

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


 Angel Vinicio Miño Vallejo
 CC, 1702574383
 GERENTE GENERAL


 Sandra Romo
 Registro # 020455
 CONTADORA GENERAL

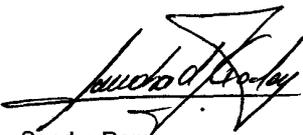
PRODUPELMA S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresado en dólares)

FLUJO DEL EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Recibido de Clientes		2.633.595
Ventas	2.542.289	
Aumento en Cuentas por Cobrar	<u>91.306</u>	
Pago Empleados y Proveedores		-2.494.427
Incremento en Inventarios	28.159	
Incremento en Gastos Pagados por Anticipado	25.029	
Incremento en Otras Cuentas por Cobrar		
Disminución en Cuentas por Pagar	-122.184	
Incremento en otras Cuentas por Pagar		
Disminución de Gastos acum. Por Pagar		
Costo de Ventas	-2.001.088	
Depreciaciones		
Gastos Administración y Ventas	<u>-424.343</u>	
Otras Actividades Operativas		0
Incremento Impuestos por Pagar		
Incremento Participación Trabajadores		
Incremento Otros Conceptos		
Efectivo Provisto en Actividades de Operación		139.168
FLUJO DEL EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		-11.449
Disminución de Propiedad, Maquinaria y Equipo	<u>-11.449</u>	
Efectivo Usado en Actividades de Inversión		-11.449
FLUJO DEL EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		-109.767
Incremento Aportes Futuras Capitalizaciones	0	
Disminución Reserva Revalorización Patrimonio	0	
Disminución Reexpresión Monetaria	0	
Ajuste Resultados de Ejerc Anteriores	0	
Cancelaciones de Obligaciones	<u>-109.767</u>	
Efectivo Usado en Actividades de Inversión		-109.767
Flujo del Efectivo Usado		17.952
Efectivo Neto al Inicio del Periodo		11.252
Efectivo Neto al Final del Periodo		<u>29.204</u>

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


Angel Vinicio Miño Vallejo
CC, 1702574383
GERENTE GENERAL


Sandra Romo
Registro # 020455
CONTADORA GENERAL

PRODUPELMA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009-2010
(Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTE FUT CAPITALIZAC	RESERVA POR VALUACION DE ACTIVOS	UTILIDADES EJERCICIOS ANTERIORES	PERDIDAS EJERCICIOS ANTERIORES	PERDIDA EJERCICIO 2009	UTILIDAD (PERDIDA) EJERC 2010	TOTAL
SALDO AL 31-12-2009	800,00	2.702,43	-	-	1.183,75	-65.224,13	7.850,06	0,00	-52.687,89
MAS (MENOS)									
CAPITAL SOCIAL									-
RESERVA LEGAL									-
APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES			155.000,00						155.000,00
RESERVA POR VALUACION DE ACTIVOS				-					-
UTILIDADES EJERCICIOS ANTERIORES					-1.183,75				-1.183,75
PERDIDAS EJERCICIOS ANTERIORES						12.420,23			12.420,23
PERDIDA DEL EJERCICIO 2009							-7.850,06		-7.850,06
UTILIDADES (PERDIDAS) EJERCICIO 2010								14.149,39	14.149,39
SALDO AI 31-12-2010	800,00	2.702,43	155.000,00	-	-	-52.803,90	-	14.149,39	119.847,92

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


Angel Minicio Miño Vallejo
CC, 1702574383
GERENTE GENERAL


Sandra Romo
Registro # 020455
CONTADORA GENERAL

**PRODUCTOS DE PAPEL MIÑO ARELLANO
PRODUPELMA S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO
TERMINADO**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(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, Edificio Caracas.

El capital social de la compañía al 31 de diciembre del 2010 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 \$ 424.696,40.

La provisión para cuentas incobrables determinada en base a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno fue utilizada en su totalidad para disminuir las deudas con más de 5 años de antigüedad.

NOTA 4. - ACTIVO FIJO:

En el balance al 31 de diciembre del 2010 se presenta un valor neto de \$ 187.685,51.

NOTA 5. - CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADOS LOCALES:

Los valores pendientes de pago corresponden a proveedores por la cantidad de \$ 498.629,77.

NOTA 6. - OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

Corresponden a obligaciones con las siguientes instituciones:

Banco del Pichincha	68.695,56
Diners Club	3.614,00
Visa Banco del Pichincha	10.122,71
TOTAL	82.432,27

NOTA 7. – CUENTAS Y DOC. POR PAGAR L. P.:

Corresponden a cuentas por pagar al accionista Vinicio Miño por \$ 25.345,35.

NOTA 8. - PATRIMONIO:

Las cuentas de Patrimonio presentan un saldo de \$ 119.847,92. En el ejercicio 2010 existe el aporte para futuras capitalizaciones por \$ 155.000,00 por parte de los accionistas.

NOTA 9. - INGRESOS:

Corresponden a ventas con tarifa 12% y 0 % de IVA, y otros ingresos de la compañía por un valor total de \$ 2'542.289,15.

NOTA 10. – COSTOS Y GASTOS:

La acumulación de costos y gastos se determina así:

Costos	2'001.088,23
Gastos	<u>527.051,53</u>
TOTAL	2'528.139,76