

**CORRUCART CORRUGADOS DEL ECUADOR S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**A LOS ACCIONISTAS****CORRUCART CORRUGADOS DEL ECUADOR S.A.**

- 1 Hemos auditado el balance de situación de CORRUCART CORRUGADOS DEL ECUADOR S.A., al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes Estados de Utilidades, De evolución del Patrimonio y de Flujo de Fondos, por el año terminado en esa fecha.

**JUEGO DE ESTADOS FINANCIEROS**

- 2 Los estados financieros presentados son de responsabilidad de la administración de CORRUCART CORRUGADOS DEL ECUADOR S.A., así como La preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros, los mismos que son elaborados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), adicionalmente corresponde a la administración el diseño, la implementación y el mantenimiento de control interno, referente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros cuidando que los mismos no contengan distorsiones importantes que sean causados por fraude o algún error significativo, producto de la falta de control interno o inexistencia del mismo. Mediante la adecuada adopción de políticas apropiadas y de la realización de estimaciones contables razonables la administración evitará errores y fraudes.

**NIAs**

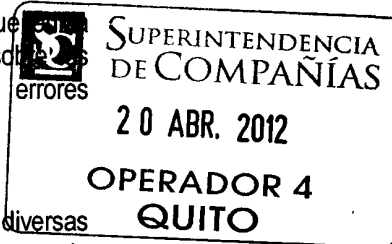
- 3 Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros, con base en el examen de auditoría y control interno, basados tanto en el análisis de saldos de cada una de las cuentas que conforman los estados financieros antes mencionados, así como en el control interno de la compañía; de tal manera que la auditoría cumpla con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), estas normas básicamente requieren que la elaboración de los estados financieros cumplan con principios éticos y que la preparación, planificación y elaboración de la auditoría sobre los estados financieros mencionados anteriormente no incluyan errores significativos que distorsionen los estados financieros.

**NEGOCIO EN MARCHA**

Esta auditoría incluye el análisis de los saldos de las diversas cuentas que conforman los estados financieros así como la obtención de la evidencia de todos los procedimientos utilizados en la elaboración de los Estados financieros incluyendo la evaluación del riesgo del negocio en marcha, así como también del riesgo de errores significativos o fraudes.

**CONTROL INTERNO**

Al efectuar esta evaluación de posible fraude, los auditores hemos considerado que es un elemento relevante el análisis del control interno de la compañía, por lo tanto a fin de elaborar y aplicar procedimientos de auditoría apropiados a la compañía, hemos revisado y evaluado el control interno, sin embargo este análisis del



control interno no permite emitir una opinión sobre la efectividad y eficacia del control interno de la compañía.

En nuestro examen de auditoría también hemos realizado una evaluación de las políticas contables, los principios de contabilidad y de las estimaciones contables a fin de determinar la razonabilidad de su aplicación y hemos considerado el obtener evidencias que justifiquen la base de nuestra opinión de auditoría.

Adicionalmente nuestra responsabilidad mira que los Estados Financieros fueran elaborados de acuerdo con normas Internacionales de auditoría (NIA), y principios contables de general aplicación, para lo cual se realizó y cumplió una planificación operacional, de tal manera que los resultados obtenidos del análisis a los Estados Financieros, estén libres de errores significativos y fraudes.

#### **ETICA**

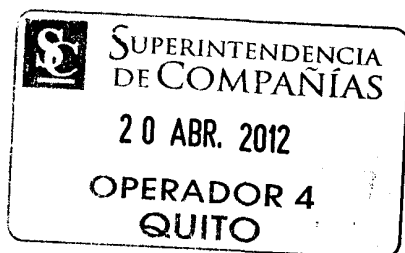
Entre los procedimientos utilizados para el cumplimiento de la planificación operativa esta, la selección y el examen de una base de datos selectivos, que conforman el estado financiero, cuyo alcance, evidencia los montos más significativos, de acuerdo a los principios de ética que eviten cometer errores o fraudes.

El análisis efectuado ofrece una base razonable para emitir una opinión, y por consiguiente, determina que exista un compendio de evidencia y pruebas de los registros de contabilidad y demás procedimientos de auditoría determinados por las (NIAAs).

- 4 En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de CORRUCART CORRUGADOS DEL ECUADOR S.A., al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones y flujo de fondos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

#### **NIIFs**

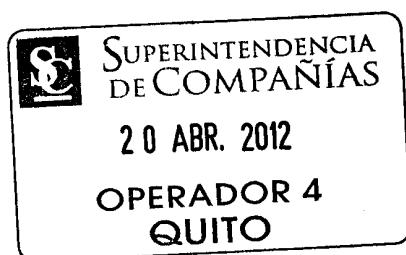
- 5 Los Estados Financieros de la compañía a partir del 1 de enero del 2012 deberán incluir las NIIF de acuerdo a la resolución No 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías. Las mencionadas Normas internacionales son de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero del 2012, en el año 2011 la compañía realizó sus estados financieros comparativamente de acuerdo a lo solicitado por la Superintendencia de Compañías.



- 6 La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011, de CORRUCART CORRUGADOS DEL ECUADOR S.A., requerida por disposiciones legales vigentes, se emitirá por separado.

*ALB/14*  
Lcda. Ana B. Martínez  
GANZBED AUDITORES S.A.  
Presidenta de Auditoría  
SC.RNAE - 674

Quito, 30 de marzo del 2012



**CORRUCART CORRUGADOS DEL ECUADOR S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**(En dólares USD)**

|                           |                                               |              |
|---------------------------|-----------------------------------------------|--------------|
| Activo Disponible         |                                               |              |
|                           | Caja-Bancos (nota 3)                          | 62.003,25    |
| Activo Exigible           |                                               |              |
|                           | Comerciales (nota 4)                          | 577.802,19   |
|                           | Provisión Incobrables                         | -20.664,66   |
|                           | Neto Comerciales                              | 557.137,53   |
|                           | Cuentas por cobrar fiscales (nota 5)          | 32.044,42    |
|                           | Otras Cuentas por Cobrar (nota 6)             | 26.316,92    |
| Inventarios (nota 7)      |                                               | 171.646,06   |
| Activo Fijo (nota 8)      |                                               | 879.175,92   |
| Otros Activos (nota 9)    |                                               | 1.650,00     |
| Total Activo              |                                               | 1.729.974,10 |
| Pasivo                    |                                               |              |
| Pasivo a Corto Plazo      |                                               |              |
|                           | Obligaciones Financieras corrientes (nota 10) | 14.444,45    |
|                           | Proveedores (nota 11)                         | 654.321,52   |
|                           | Otros pasivos corrientes ( nota 12)           | 3.787,41     |
|                           | Pasivos acumulados (nota 13)                  | 79.868,38    |
| Pasivo a Corto Plazo      |                                               |              |
|                           | Cuentas por pagar accionistas ( nota 14)      | 14.000,00    |
|                           | Deuda Largo plazo (nota 15)                   | 500.000,00   |
| Patrimonio                |                                               | 463.552,34   |
| Total Pasivo y Patrimonio |                                               | 1.729.974,10 |

Ver las notas que acompañan a los Estados Financieros

**CORRUCART CORRUGADOS DEL ECUADOR S.A.**  
**BALANCE GENERAL COMPARATIVO**  
**(En dólares USD)**

|                                     | Año<br>31-12-2011 | Año<br>31-12-2010 | INCRM-DECRE. | % INCR-DECR. |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------|--------------|
| Activo Disponible                   |                   |                   |              |              |
| Caja-Bancos                         | 62.003,25         | 9.922,51          | -52.080,74   | -524,87%     |
| Activo Exigible                     |                   |                   |              |              |
| Comerciales                         | 577.802,19        | 408.609,14        | -169.193,05  | -41,41%      |
| Provisión Incobrables               | -20.664,66        | -36.789,53        | -16.124,87   | 43,83%       |
| Neto Comerciales                    | 557.137,53        | 371.819,61        | -185.317,92  | -49,84%      |
| Cuentas por cobrar fiscales         | 32.044,42         | 30.852,48         | -1.191,94    | -3,86%       |
| Otras Cuentas por Cobrar            | 26.316,92         | 54.383,78         | 28.066,86    | 51,61%       |
| Inventarios                         | 171.646,06        | 105.204,75        | -66.441,31   | -63,15%      |
| Activo Fijo                         | 879.175,92        | 492.301,36        | -386.874,56  | -78,58%      |
| Otros Activos                       | 1.650,00          | 1.650,00          | 0,00         | 0,00%        |
| Total Activo                        | 1.729.974,10      | 1.066.134,49      | -663.839,61  | -62,27%      |
| Pasivo                              |                   |                   |              |              |
| Pasivo a Corto Plazo                |                   |                   |              |              |
| Obligaciones Financieras corrientes | 14.444,45         |                   | -14.444,45   | 0,00%        |
| Proveedores                         | 654.321,52        | 391.717,53        | -262.603,99  | -67,04%      |
| Otros pasivos corrientes            | 3.787,41          | 11.576,39         | 7.788,98     | 67,28%       |
| Pasivos acumulados                  | 79.868,38         | 49.374,14         | -30.494,24   | -61,76%      |
| Pasivo a Corto Plazo                |                   |                   |              |              |
| Cuentas por pagar accionistas       | 14.000,00         | 20.000,00         | 6.000,00     | 30,00%       |
| Deuda Largo plazo                   | 500.000,00        | 97.500,00         | -402.500,00  | -412,82%     |
| Patrimonio                          | 463.552,34        | 495.966,43        | 32.414,09    | 6,54%        |
| Total Pasivo y Patrimonio           | 1.729.974,10      | 1.066.134,49      | -663.839,61  | -62,27%      |

Ver las notas que acompañan a los Estados Financieros

**CORRUCART CORRUGADOS DEL ECUADOR S.A.**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**(En dólares USD)**

|                                                                     |               |
|---------------------------------------------------------------------|---------------|
| Ventas (nota 17)                                                    | 2.421.638,16  |
| Locales                                                             |               |
| Ventas con IVA                                                      | 2.387.099,94  |
| Ventas sin IVA                                                      | 520,00        |
| Exportaciones                                                       | 29.879,72     |
| Otros - ventas                                                      | 4.138,50      |
| Costos de Ventas (nota 18)                                          | -1.965.248,92 |
| Gastos Operacionales                                                | -399.259,21   |
| Gastos de Personal                                                  | -244.120,69   |
| Gastos Generales                                                    | -130.630,64   |
| Gastos Financieros                                                  | -24.507,88    |
| Misceláneos (nota 19)                                               | -1.653,94     |
| Utilidad del Ejercicio antes de I.R. y participa. Trabaja.(nota 20) | 55.476,09     |
| (- 15 % particip. Trabaja.)                                         | -8.321,41     |
| (- I.R.)                                                            | -11.007,53    |
| Utilidad del Ejercicio                                              | 36.147,15     |

Ver las notas que acompañan a los Estados Financieros

**CORRUCART CORRUGADOS DEL ECUADOR S.A.**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO**  
(En dólares USD)

|                            | <b>Año</b><br><b>31-12-2011</b> | <b>Año</b><br><b>31-12-2010</b> | <b>INCRM-DECRE.</b> | <b>% INCR-DECR.</b> |
|----------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------|---------------------|
| Ventas                     | 2.421.638,16                    | 2.314.693,03                    | 106.945,13          | 4,62%               |
| Costos de Ventas           | -1.965.248,92                   | -1.806.729,79                   | -158.519,13         | 8,77%               |
| Gastos Operacionales       | -399.259,21                     | -390.362,98                     | -8.896,23           | 2,28%               |
| Misceláneos                | -1.653,94                       | -6.784,39                       | 5.130,45            | -75,62%             |
| (- 15 % particip. Trabaj.) | -8.321,41                       | -16.622,38                      | 8.300,97            | -49,94%             |
| (- I.R.)                   | -11.007,53                      | -27.703,97                      | 16.696,44           | -60,27%             |
| Utilidad del Ejercicio     | 36.147,15                       | 66.489,52                       | -30.342,37          | -45,63%             |

Ver las notas que acompañan a los Estados Financieros

**CORRUCART CORRUGADOS DEL ECUADOR S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**(En dólares USD)**

|                                    | Capital<br>Social (16) | Reserva de<br>Capital | Reserva<br>Legal | Utilidades años<br>Anteriores | Utilidades<br>Año 2010 | Utilidad del<br>Ejercicio | TOTAL       |
|------------------------------------|------------------------|-----------------------|------------------|-------------------------------|------------------------|---------------------------|-------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2010  | 66.200,00              | 213.036,42            | 11.921,70        | 93.992,44                     | 110.815,87             |                           | 495.966,43  |
| Aumento de Capital                 | 100.000,00             |                       |                  | -100.000,00                   | -100.000,00            |                           | -100.000,00 |
| Transferencia Utilidades año /2010 |                        |                       | 6.895,46         | 35.359,17                     | -10.815,87             |                           | 31.438,76   |
| Utilidad del presente ejercicio    |                        |                       |                  |                               |                        | 36.147,15                 | 36.147,15   |
| Saldo al 31 de diciembre del 2011  | 166.200,00             | 213.036,42            | 18.817,16        | 29.351,61                     | 0,00                   | 36.147,15                 | 463.552,34  |

(16) 1662 acciones de cien dolares cada una

Ver las notas que acompañan a los Estados Financieros

**CORRUCART CORRUGADOS DEL ECUADOR S.A.**  
**FLUJO DE EFECTIVO**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**(En dólares USD)**

| MOVIMIENTO DE OPERACIONES          |             |
|------------------------------------|-------------|
| UTILIDAD DEL EJERCICIO             | 36.147,15   |
| DEPRECIACIONES AMORTIZACIONES      | 57.421,77   |
| FISCALES                           | -1.191,94   |
| CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES     | -185.317,92 |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR           | 28.066,86   |
| INVENTARIOS                        | -66.441,31  |
| OTROS PASIVOS CORRIENTES           | -7.788,98   |
| PROVEEDORES                        | 262.603,99  |
| PASIVOS ACUMULADOS                 | 30.494,24   |
| INCREMENTO DE INVERSION            |             |
| INCREMENTO DE ACTIVOS FIJOS        | -444.296,33 |
| FINANCIAMIENTO DE LAS OPERACIONES  |             |
| PRESTAMOS DE ACCIONISTAS           | -6.000,00   |
| OBLIGACIONES FINANCIERAS           | 416.944,45  |
| NETO APLICACION CTAS.PATRIMONIALES | -68.561,24  |
| NETO DE TESORERIA                  | 52.080,74   |
| CAJA AL INICIO DEL AÑO             | 9.922,51    |
| CAJA AL FINAL DEL AÑO              | 62.003,25   |

Ver las notas que acompañan a los Estados Financieros

**CORRUCART CORRUGADOS DEL ECUADOR S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**1 OBJETO SOCIAL**

La compañía CORRUCART CORRUGADOS DEL ECUADOR S.A., fue constituida en la ciudad de Quito el 7 de junio del año 2000, con el nombre de CORRUCART CORRUGADOS DEL ECUADOR Cía. Ltda., mediante resolución 00 QIJ1914, posteriormente se reforma los Estatutos y mediante resolución número SC.IJ.DJCPTÉ:Q.10 3951 adquiere el nombre de CORRUCART CORRUGADOS DEL ECUADOR S.A., queda inscrita en el registro mercantil el 22 de octubre del año 2010. Finalmente se realiza un aumento de capital y Reforma de Estatutos, el mismo que es aprobado en resolución No SC.IJ.DJCPTÉ.Q.11.004713 el mismo que es inscrito en el registro mercantil el dos de diciembre del año 2011.

entre sus principales actividades se encuentra la de :

Fabricar, producir, comercializar, distribuir, importar y exportar productos elaborados con papel o cartón, pudiendo ser o no reciclados.

Adicionalmente esta el que la compañía puede comprar y/o vender al por mayor o menor, importar exportar bienes muebles tales como mercaderías, productos, artículos, artefactos, accesorios, partes, piezas repuestos para actividades como la agropecuaria, minera, industrial, petrolera, a personas naturales o jurídicas nacionales o extranjeras.

**2 POLITICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD****(a) Elaboración de los Estados Financieros**

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificada parcialmente para el caso de los activos fijos, propiedad, planta, equipo y patrimonio (según se explica más adelante), de acuerdo con las disposiciones contenidas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, (N.E.C.) establecidas en la resolución FNCE 07.08.99, vigente a partir del 8 de julio de 1999.

Los estados financieros son descritos como la base de los requerimientos contables, por lo tanto para una presentación razonable se ha efectuado lo siguiente:

Selección y aplicación de políticas contables de acuerdo con los párrafos 19, 20 y 21 de la N.E.C. 1.

**a.1) Negocio en Marcha.** La empresa ha presentado información relevante, confiable, comparable y comprensible del negocio en marcha. Tal como lo sugieren los párrafos 22, 23 de la N.E.C. 1, los mismos que establecen que cuando se preparan los estados financieros, la gerencia debe hacer una evaluación de la habilidad de la empresa para continuar como un negocio en marcha. Los Estados financieros deben ser preparados sobre la base de negocio en marcha a menos que la gerencia intente liquidar la empresa o terminar el negocio. La empresa ha preparado sus estados financieros, bajo la base de contabilidad de acumulación.

Los Estados financieros tienen consistencia en la presentación y están estructurados de acuerdo a la N.E.C. 1.

**(b) Inventarios**

La empresa ha valorado sus inventarios de materia prima y producto terminado de cartón corrugado y materiales al costo de la última compra; productos en proceso, al costo de producción que es menor al valor de mercado. Los inventarios valorizados de esta manera se imputaron al costo de producción, aplicando el sistema de promedio ponderado.

**(c) Activos fijos**

Los activos fijos se encuentran valorados al costo histórico menos la depreciación normal.

- c.1 Las adquisiciones de activos que fueron realizadas por la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y su respectiva depreciación acumulada figuran como únicos elementos en la definición del costo del bien, cumpliendo disposiciones establecidas en la N.E.C.
- c.2 El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados, se descargan de las cuentas respectivas cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa.
- c.3 La empresa tiene una cuenta de reparación y mantenimiento, en donde se cargan los rubros que

permiten mantener los activos fijos de la empresa y que va a resultados del ejercicio económico.

Los activos se han depreciado en los porcentajes establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno y se han registrado con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor histórico de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta, a partir del año 2012 la compañía empezará a depreciar los edificios e instalaciones, quedando dichos activos fijos a depreciarse en los siguientes porcentajes:

| Descripción                  | % Depreciación |
|------------------------------|----------------|
| Edificios                    | 5              |
| Adecuaciones e Instalaciones | 10             |
| Maquinaria y Equipo          | 10             |
| Equipos de Oficina           | 10             |
| Muebles Enseres              | 10             |
| Equipos de Computación       | 33             |

**(d) Tipo de moneda aplicada en el ejercicio económico.**

Los estados financieros de CORRUCART CORRUGADOS DEL ECUADOR S.A., son mantenidos en dólares (\$) de los Estados Unidos de Norteamérica. La equivalencia de un dólar fue de 25.000 sucres, (moneda ecuatoriana) a este tipo de cambio se efectuó la conversión de los estados financieros de las compañías domiciliadas en el Ecuador.

**(e) Reserva De Capital**

Se origina en el marzo del año 2000 como una alternativa a los rubros que se depreciaban con el tiempo, lo que permitió generar ajustes a los saldos de los estados financieros de acuerdo con el Reglamento de la Aplicación de la N.E.C. No 17, creada para compensar la disminución del valor en libros de las diversas cuentas de los estados financieros.

**(f) Control Interno**

CORRUCART CORRUGADOS DEL ECUADOR S.A., dispone de un elemento circundante de control interno.

En el área financiera administrativa contable tiene controles internos, sin embargo no podemos asegurar la efectividad del control interno que dispone.

**(3) Caja-Bancos**

El detalle del efectivo al 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

|                                   |                  |
|-----------------------------------|------------------|
| Caja Chica                        | 400,00           |
| Banco Produbanco                  | 27.559,29        |
| Banco Promerika                   | 18.545,75        |
| Banco Bolivariano                 | 14.938,20        |
| American Premier Trus.            | 560,01           |
| Total al 31 de diciembre del 2011 | <u>62.003,25</u> |

**(4) Cuentas por Cobrar Comerciales**

Al 31 de diciembre del 2011, Las Cuentas por Cobrar Comerciales son:

|                                       |                   |
|---------------------------------------|-------------------|
| Agroganadera Espinosa Chiriboga       | 13.044,73         |
| Artepiso Cía. Ltda.                   | 8.870,62          |
| Agrícola Agronatura S.A.              | 4.178,25          |
| Aseo total S.A.                       | 4.436,51          |
| Confiteca                             | 15.007,20         |
| Centro Grafico S.A.                   | 16.896,37         |
| Ecuánros ecuatorian New roses S.A.    | 12.491,70         |
| Floreca s.A.                          | 12.010,63         |
| Florespa Cía. Ltda.                   | 4.213,71          |
| Arcoiris S.A.                         | 11.589,29         |
| Feelflowers Cía. Ltda.                | 7.986,73          |
| Goldenland Cía. Ltda.                 | 9.957,24          |
| Growerfarms S.A.                      | 6.647,23          |
| Gardaexport S.A.                      | 10.161,69         |
| Galaxitrade Corp. Cía. Ltda.          | 11.398,33         |
| Avesca Avícola Ecuatoriana S.A.       | 5.122,59          |
| Inducartón                            | 3.487,09          |
| Industria Omega C.A.                  | 6.781,87          |
| Inecpro Cía. Ltda.                    | 12.655,20         |
| Industrial Danec S.A.                 | 55.531,08         |
| Joy Gardens S.A.                      | 11.844,79         |
| Licores Nacionales y Extranjeros Liq. | 11.022,87         |
| Mystic Flowers S.A.                   | 17.420,84         |
| Nevado ecuador                        | 9.990,05          |
| Produnorte                            | 6.230,35          |
| Plastikyto                            | 56.636,85         |
| Quality Service S.A. Qualisa          | 15.738,48         |
| Quifatex                              | 10.017,08         |
| Rosaprima Cía. Ltda.                  | 14.842,92         |
| Sasapamba Rosa y Roses                | 6.926,53          |
| Textilana                             | 8.236,82          |
| Tecniestamp Gasespolcen               | 55.857,29         |
| Varios clientes nacionales            | <u>120.569,26</u> |
| Total al 31 de diciembre del 2011     | <u>577.802,19</u> |

**(5) Cuentas por Cobrar Fiscales**

Al 31 de diciembre del 2011 son:

|                                   |                  |
|-----------------------------------|------------------|
| Crédito tributario IVA.           | 8.007,00         |
| Retención 1 % clientes            | <u>24.037,42</u> |
| Total al 31 de diciembre del 2011 | 32.044,42        |

**(6) Otras Cuentas por Cobrar**

Al 31 de diciembre del 2011 son:

|                                   |                  |
|-----------------------------------|------------------|
| Varios deudores                   | <u>26.316,92</u> |
| Total al 31 de diciembre del 2011 | 26.316,92        |

**(7) Inventarios**

Al 31 de diciembre del 2011 son:

|                                   |                 |
|-----------------------------------|-----------------|
| Materiales                        | 6.968,17        |
| Producto terminado                | 43.324,09       |
| Materia Prima                     | 102.121,38      |
| Herramientas                      | 2.691,91        |
| Importaciones en tránsito         | 10.698,12       |
| Productos en Proceso              | <u>5.842,39</u> |
| Total al 31 de diciembre del 2011 | 171.646,06      |

**(8) Activos Fijos**

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo del activo fijo es:

Costo Histórico

|                        |            |
|------------------------|------------|
| Maquinaria y Equipo    | 227.420,72 |
| Muebles Enseres        | 11.249,70  |
| Equipos de Computación | 138.324,98 |
| Equipos de Oficina     | 4.365,38   |

|                            |             |
|----------------------------|-------------|
| (-) Depreciación Acumulada | -132.474,01 |
|----------------------------|-------------|

|                                   |                   |
|-----------------------------------|-------------------|
| Construcciones en curso           | 357.252,73        |
| Terreno                           | <u>273.036,42</u> |
| Total al 31 de diciembre del 2011 | 879.175,92        |

Variación del Activo Fijo

|                                   |                   |
|-----------------------------------|-------------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2010 | 492.301,36        |
| Incremento (disminución), neto    | 444.296,33        |
| Depreciación anual                | <u>-57.421,77</u> |
| Saldo al 31 de diciembre del 2011 | 879.175,92        |

El gasto anual por depreciación de activos fue de \$ 57,421.77

**(9) Otros Activos**

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo es:

|                                   |          |
|-----------------------------------|----------|
| Garantía locales arrendados       | 1.650,00 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2011 | 1.650,00 |

**(10) Obligaciones Bancarias**

El saldo de la obligación bancaria de corto plazo al 31 de diciembre del 2011 es:

| 10                      |           |         |                       |                         |
|-------------------------|-----------|---------|-----------------------|-------------------------|
| Institución Financiera  | Monto     | Interés | Fecha de<br>Concesión | Fecha de<br>Vencimiento |
| Banco Bolivariano C/P   | 14.444,45 | 11,83%  | 18/07/2011            | 14/01/2013              |
| Total Deuda Corto Plazo | 14.444,45 |         |                       |                         |

**(11) Proveedores**

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo de Proveedores es:

|                                        |            |
|----------------------------------------|------------|
| Bosmediano Contero Edwin Ramiro        | 11.903,24  |
| Escobar Ruiz cia. Ltda.                | 10.845,06  |
| Corrugadora Nacional Cransa            | 86.271,34  |
| Cia. Francesa Seg. Para com. Exterior. | 5.210,33   |
| Grupasa.                               | 4.572,09   |
| Inducartón Sociedad Comercial          | 31.033,11  |
| Inmedec S.A.                           | 27.837,63  |
| Papelera Nacional S.A.                 | 386.164,60 |
| Vinuegraf                              | 18.266,05  |
| Vallejo Mosquera Enrique               | 2.000,00   |
| Zevalg                                 | 2.373,54   |
| Coltroqueles Mil Cia. Ltda.            | 1.099,05   |
| Comercial cano Lastra                  | 1.838,97   |
| Continental electric                   | 6.422,64   |
| Eurotape S.A.                          | 1.554,39   |
| Varios deudores                        | 56.929,48  |
| Total al 31 de diciembre del 2011      | 654.321,52 |

**(12) Otros pasivos corrientes**

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo es:

|                                   |          |
|-----------------------------------|----------|
| Acreedores varios                 | 3.787,41 |
| Total al 31 de diciembre del 2011 | 3.787,41 |

**(13) Pasivos Acumulados**

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo de los Pasivos Acumulados es:

|                                    |           |
|------------------------------------|-----------|
| Sueldos                            | 12.231,35 |
| Décimo Tercer Sueldo               | 2.675,07  |
| Décimo Cuarto Sueldo               | 4.533,83  |
| Vacaciones                         | 11.309,52 |
| Liquidaciones por Pagar            | 3.185,08  |
| Comisiones por pagar               | 2.916,81  |
| Aportes                            | 6.882,99  |
| Préstamos quirografarios           | 799,26    |
| Fondo de Reserva                   | 2.515,77  |
| 12% IVA                            | 3.285,02  |
| Impuesto Renta Empleados           | 769,96    |
| Retenciones IVA Compras            | 5.509,92  |
| Retenciones en la Fuente           | 3.924,86  |
| Impuesto a la renta por Pagar 2011 | 11.007,53 |
| Participación de Trabajadores      | 8.321,41  |
| Total al 31 de diciembre del 2011  | 79.868,38 |

**(14) Cuentas por Pagar Accionistas**

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo es:

|                                   |           |
|-----------------------------------|-----------|
| Fernando Quirola                  | 14.000,00 |
| Total al 31 de diciembre del 2011 | 14.000,00 |

**(15) Obligaciones financieras largo plazo**

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo es:

| Institución Financiera            | Monto      | Interés | Fecha de<br>Concesión | Fecha de<br>Vencimiento |
|-----------------------------------|------------|---------|-----------------------|-------------------------|
| Deuda Largo Plazo                 |            |         |                       |                         |
| Corporación Financiera Nacional   | 500.000,00 | 9,62%   | 19/05/2011            | 12/04/2018              |
| Total al 31 de diciembre del 2011 | 500.000,00 |         |                       |                         |

**(16) CAPITAL SOCIAL**

El capital social de la compañía es \$ 166.200, y está dividido en 1662 acciones de 100 dólares cada acción.

**(17) Ventas**

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo es:

|                                   |              |
|-----------------------------------|--------------|
| Locales                           |              |
| Ventas con IVA                    | 2.387.099,94 |
| Ventas sin IVA                    | 520,00       |
| Exportaciones                     | 29.879,71    |
| Otros - ventas                    | 4.138,50     |
| Total al 31 de diciembre del 2011 | 2.421.638,15 |

**(18) Costos de Ventas**

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo de costos de ventas es:

|                                   |              |
|-----------------------------------|--------------|
| Costo de Ventas                   | 1.585.928,03 |
| Mano de Obra                      | 179.421,17   |
| Gastos de Fabricación             | 199.899,72   |
| Total al 31 de diciembre del 2011 | 1.965.248,92 |

**(19) Misceláneos**

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo es:

|                                   |           |
|-----------------------------------|-----------|
| Otros Egresos                     | 3.363,91  |
| Otros Ingresos                    | 1.709,97  |
| Total al 31 de diciembre del 2011 | -1.653,94 |

**(20) Impuesto a la renta**

La Ley de Régimen Tributario Interno establece que el Impuesto a la Renta vigente, en caso de que la compañía tenga utilidad, está gravada con la tasa del 25%. La compañía tiene utilidad por lo tanto paga impuesto a la renta.

|                                                    |           |
|----------------------------------------------------|-----------|
| Utilidad del Ejercicio                             | 55.476,08 |
| (-) 15% Participación a Trabajadores               | 8.321,41  |
| Gastos no deducibles                               | 3.363,91  |
| Deducción por pago a trabajadores con discapacidad | 4.653,89  |
| Utilidad Grabable                                  | 45.864,69 |
| Reinversión de utilidades                          | 11.007,53 |
| Saldo anticipo ejercicio fiscal corriente          | 18.929,16 |
| Retenciones en la Fuente 2011                      | 24.037,42 |
| saldo a favor de la empresa                        | 5.108,26  |

**(21) EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación de estos estados financieros (30 de marzo del 2012), se aplico los primeros ajustes de NIFs a partir del 1 de enero del 2012, salvo lo mencionado, no se produjo eventos que modifiquen sustancialmente la situación económico financiera de la compañía.

