

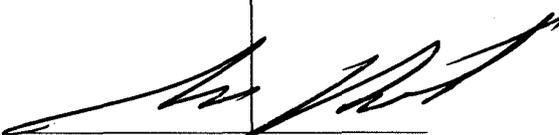
 <b>SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS</b>	RAZÓN SOCIAL	IN.CAR.PALM. INDUSTRIA CARTONERA PALMAR S.A.			
	DIRECCIÓN	LOS RIOS 810 Y AV.9 DE OCTUBRE 2993009 Y AV.9 DE OCTUBRE			
	EXPEDIENTE	38712			
	RUC	0791717884001			
	AÑO	2011			
	FORMULARIO	SC.NIIF.38712.2011.1			
	NÚMERO DE INGRESO	54533			
	<b>CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO</b>				
CUENTA	CODIGO	FINAL DEL PERIODO DE TRANSICIÓN			
		SALDOS NEC USS	AJUSTES POR CONVERSIÓN		SALDOS NIIF EXTRACONTABLES USS
			DEBE USS	HABER USS	
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAM	95	-2.706.548,91			-2.706.548,91
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	9501	2.002.115,09			2.002.115,09
CLASES DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	950101	7.490.504,09			7.490.504,09
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	95010101				
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	95010102				
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar	95010103				
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	95010104				
Otros cobros por actividades de operación	95010105	7.490.504,09			7.490.504,09
CLASES DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	950102	-5.488.389,00			-5.488.389,00
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	95010201				
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	95010202				
Pagos a y por cuenta de los empleados	95010203				
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	95010204				
Otros pagos por actividades de operación	95010205	-5.488.389,00			-5.488.389,00
Dividendos pagados	950103				
Dividendos recibidos	950104				
Intereses pagados	950105				
Intereses recibidos	950106				
Impuestos a las ganancias pagados	950107				
Otras entradas (salidas) de efectivo	950108				
FLUJOS DE EFECTIVOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	9502	-1.346.113,00			-1.346.113,00
Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios	950201				
Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control	950202				
Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladoras	950203				
Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	950204				
Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	950205				
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	950206				
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	950207				
Importes procedentes por la venta de propiedades,	950208				

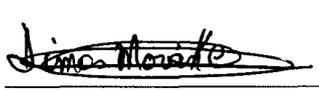


planta y equipo						
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	950209	-1.346.113,00				-1.346.113,00
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	950210					
Compras de activos intangibles	950211					
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	950212					
Compras de otros activos a largo plazo	950213					
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	950214					
Anticipos de efectivo efectuados a terceros	950215					
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	950216					
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	950217					
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	950218					
Dividendos recibidos	950219					
Intereses recibidos	950220					
Otras entradas (salidas) de efectivo	950221					
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	9503	-3.362.551,00				-3.362.551,00
Aporte en efectivo por aumento de capital	950301					
Financiamiento por emisión de títulos valores	950302					
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	950303					
Financiación por préstamos a largo plazo	950304	4.424.890,00				4.424.890,00
Pagos de préstamos	950305					
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	950306					
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	950307					
Dividendos pagados	950308					
Intereses recibidos	950309					
Otras entradas (salidas) de efectivo	950310	-7.787.441,00				-7.787.441,00
EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	9504					
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	950401					
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	9505	-2.706.548,91				-2.706.548,91
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	9506	3.670.976,00				3.670.976,00
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	9507	964.427,09				964.427,09
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	96	935.145,86	2.344.650,16	2.484.222,91		1.074.718,61
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO	97	7.490.504,00				7.490.504,00
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	9701	2.736.507,00				2.736.507,00
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del periodo	9702					
Pérdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada	9703					
Pérdidas en cambio de moneda extranjera	9704					
Ajustes por gastos en provisiones	9705	714.189,00				714.189,00
Ajuste por participaciones no controladoras	9706					
Ajuste por pagos basados en acciones	9707					
Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable	9708	513.738,00				513.738,00

Ajustes por gasto por impuesto a la renta	9709	399.768,00			399.768,00
Ajustes por gasto por participación trabajadores	9710	161.208,00			161.208,00
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	9711	2.965.094,00			2.965.094,00
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	<b>98</b>	<b>-6.563.107,52</b>			<b>-6.563.107,52</b>
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	9801	11.490.912,00			-11.490.912,00
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	9802	-1.404.114,00			-1.404.114,00
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	9803				
(Incremento) disminución en inventarios	9804	6.526.824,00			6.526.824,00
(Incremento) disminución en otros activos	9805	-1.394.610,00			-1.394.610,00
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	9806				
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	9807	810.592,00			810.592,00
Incremento (disminución) en beneficios empleados	9808				
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	9809				
Incremento (disminución) en otros pasivos	9810	389.112,48			389.112,48
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>9820</b>	<b>1.862.542,34</b>	<b>2.344.650,16</b>	<b>2.484.222,91</b>	<b>2.002.115,09</b>

DECLARO QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS.  
LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN ELABORADOS BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIC 1, PÁRRAFO 16)

  
FIRMA DEL REPRESENTANTE LEGAL  
NOMBRE: PATIÑO OCAMPO GUSTAVO ANDRES  
CI/RUC: 16626315

  
FIRMA DEL CONTADOR  
NOMBRE: MORAN CASTAÑO DIMAS HORACIO  
CI/RUC: 0905530572001

  
SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS  
05 JUN 2012  
Sa. Diego de Veas