

ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

1. OBJETO DEL NEGOCIO Y ENTORNO ECONOMICO

ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES S. A., fue constituida en Quito - Ecuador mediante escritura pública otorgada el 27 de noviembre de 1996, aprobada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. ADM-96367 del 18 de noviembre de 1996, la misma que fue inscrita en el Registro Mercantil el 27 de enero de 1997; siendo su actividad económica principal la elaboración, transformación y comercialización de papeles industriales y absorbentes, y también, podrá prestar toda clase de servicios relacionados con la industria del papel.

Durante los años 2012 y 2011, la compañía ha presentado resultados negativos por \$204,285.21 y \$730,284.44; respectivamente, presentándose déficit acumulado por \$2.2 millones en el año 2012, luego de haber compensado las reservas de capital y de valuación de maquinarias y equipos por \$1,479,296.21; de acuerdo a la aprobación de los accionistas mediante Acta de Junta General en sesión celebrada el 30 de marzo del 2012.

Debido a los aspectos revelados anteriormente, los Accionistas han tomado decisiones económicas y financieras para el año 2013, con el propósito de mejorar la situación financiera y así la compañía pueda continuar como negocio en marcha, tales como:

- Mantener el contrato de exclusividad con la Importadora y Comercializadora DIPOR S. A., para la comercialización y distribución de papel absorbentes.
- Proyección de las ventas en el año 2013 que vaya a generar un aumento del 20% más que el año 2012.
- Aprobación de la compensación de pasivos que mantiene la compañía y de los aportes recibidos para capitalización por parte del principal accionista Industria Cartonera Asociada S. A. – INCASA, los cuales ascienden a \$1.1 millones; y \$1.5 millones, respectivamente; y así disminuir las pérdidas acumuladas.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de Presentación de los Estados Financieros – Los estados financieros adjuntos de **ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES S. A.**, al 31 de diciembre del 2012, han sido preparados y presentados de conformidad a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de acuerdo a disposiciones establecidas y aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, y presentados en dólares de los Estados Unidos de América, la cual es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador.

Mediante Resolución No. 06.Q.ICI-004 de agosto 21 del 2006 publicada en el Registro Oficial No. 348 de septiembre 4 del 2006, la Superintendencia de Compañías resolvió disponer que las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA) y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) respectivamente, sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009; decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

De acuerdo a Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías de Ecuador en noviembre 20 del 2008 y publicada en el R.O. No. 498, resuelve establecer el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías; por lo que la entidad aplicó obligatoriamente las Normas Internacionales de Información (NIIF) a partir de enero 1 del 2012, considerando como período de transición el año 2011.

La Superintendencia de Compañías emitió en diciembre 23 del 2009, la Resolución No. SC.DS.G.09.006 que fue publicada en el Registro Oficial No. 94, mediante el cual se estableció un instructivo complementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia.

Durante el año 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador emitió disposiciones legales sobre los procedimientos para la implementación y aplicación de las NIIF, tales como: Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11010 con fecha de octubre 11 del 2011 correspondiente a la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES) para las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. También en ese mismo año, se emitió la Resolución No. SC-ICI.CPAIFRS.G.11007, publicada en octubre 28 del 2011, relacionada con el destino de los saldos de las cuentas de Reservas de capital, reserva por donaciones, Reserva por valuación o Superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de peritos.

Mediante Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.015 emitida el 30 de diciembre del 2011, para Normar en la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las PYMES, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en el caso de los bienes inmuebles.

De acuerdo a lo mencionado anteriormente, **ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES S. A.** en el año 2012, aplicó e implementó la conversión de los estados financieros de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de conformidad a disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, y ha procedido a la presentación final de los estados financieros autorizados el 19 de julio del 2013, los mismos que están a disposición de la Junta de Accionistas para su aprobación. Hasta el año 2011, presentaron sus estados financieros de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

A continuación se resumen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de dichos estados financieros adjuntos. Estas políticas han sido definidas de conformidad a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012:

Activos y Pasivos Financieros – Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Se registran inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de éste y se registran en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la entidad sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada. La entidad presenta activo y pasivo financiero, tales como:

- **Cuentas por Cobrar** – Son contabilizadas al costo, esto al momento de la negociación de la venta del producto y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.

Provisión para cuentas incobrables – Esta provisión ha sido constituida de acuerdo a un análisis individual de las cuentas consideradas de dudosa recuperabilidad.

- **Cuentas por pagar** – Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de materiales y bienes; y de la recepción de prestación de servicios profesionales, que son utilizados para el proceso productivo.

Efectivo y equivalentes de efectivo – Para efectos del flujo de efectivo, se considera como efectivo y equivalente de efectivo, el disponible de efectivo en cajas y bancos. Al cierre contable del año 2012, los equivalentes de efectivo constituyen fondos en caja general, cajas chicas y en cuentas corrientes y de ahorros en bancos locales.

Inventarios – Se presentan contabilizados al costo de adquisición, que no exceden el valor neto realizable; tales como:

Materias primas, suministros y materiales, se encuentran registradas al costo promedio de adquisición.

Productos terminados producidos por la compañía se encuentran contabilizados al costo de la última producción de cartón.

Los inventarios de repuestos se encuentran valorados al costo promedio de compra.

Servicios y Otros Pagos Anticipados – Representan primas de seguros pagadas por anticipado contratadas y amortizadas durante el periodo de vigencia de las mismas; y anticipos entregados a proveedores para compras de materias primas.

Activos por Impuestos Corrientes – Constituyen saldos como créditos tributarios a favor de la compañía correspondiente a retención en la fuente de impuesto a la renta y del impuesto al valor agregado. Las retenciones en la fuente a favor de la entidad fueron liquidadas al momento de la determinación del impuesto a la renta de la entidad.

Propiedades, Planta y Equipos, Neto - Se presentan contabilizadas al costo de adquisición menos la depreciación acumulada, nota 8. Las propiedades y equipos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, tales como; 20 para edificios; 10 para maquinarias y equipos; muebles y enseres de oficina; 5 para vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil; y 3 para equipos de computación.

El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Las adiciones y mejoras que aumenten significativamente la vida útil son capitalizadas, mientras que los desembolsos correspondientes a mantenimientos y reparaciones que no aumenten o extiendan la vida útil de los activos son reconocidos directamente en gastos. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Cuando se venden o se retiran las propiedades y equipos, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de ganancias y pérdidas.

La Administración de la entidad, debe establecer procedimientos para asegurarse de que sus bienes están contabilizados por un importe que no sea superior a su importe recuperable. Las propiedades y equipos estarán contabilizados por encima de su importe recuperable cuando su importe en libros exceda del importe que se pueda recuperar a través de su utilización o de su venta, por lo que el mismo se presentaría como deteriorado y se deberá reconocer una pérdida por deterioro del valor de ese activo.

Deterioro de Activos

Activos Financieros – La Compañía evaluará en cada fecha de cierre del período sobre el cual se informa si existe evidencia objetiva de si un activo financiero o un grupo de activos financieros estén deteriorados, para lo cual la entidad revisa si existen resultados o hechos posteriores al reconocimiento inicial del activo que impacten sobre los flujos de efectivo futuro estimados del activo financiero o grupo de activos financieros, que puedan ser estimados con fiabilidad.

Deudores comerciales y Otras Cuentas por Cobrar – La Compañía sigue con el criterio de registrar las oportunas correcciones valorativas por deterioro de las cuentas por cobrar, en el caso de que se produzca una reducción en los flujos de efectivo estimados futuros, motivados por insolvencia del deudor. El saldo de la estimación es revisado periódicamente por la entidad para ajustarlo a los niveles necesarios para cubrir las pérdidas potenciales en las cuentas por cobrar.

Deterioro de Activos no Financieros sujetos a depreciación – En cada fecha sobre la que se informa, se evalúa la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro del valor de los activos no financieros sujetos a depreciación, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable, entendido como al mayor entre el valor razonable, menos costos de venta y su valor en uso. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros el importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Cuentas y documentos por pagar – Representan saldos de facturaciones por compras de inventarios y servicios recibidos por diferentes conceptos pendientes de pago.

Obligaciones con Instituciones Financieras a Corto y Largo Plazo – Constituyen saldos de préstamos obtenidos de instituciones bancarias y financiera locales, las mismas que se encuentran contabilizadas íntegramente. Los costos por los préstamos son reconocidos en resultados durante el periodo en que se incurren.

Otras Obligaciones Corrientes - Están reconocidos mediante el método del devengado y se originan por obligaciones producto de eventos pasados y lo establecido por la legislación laboral, normativas del Seguro Social o acuerdos contractuales.

Provisión para Impuesto a la Renta.- La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a la Utilidad del ejercicio en el año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 24% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas “capitalizadas” por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). Durante los años 2011 y 2010, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 24% y 25%, correspondientemente. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado el 29 de diciembre del 2010, a través del R.O No. 351, se establece por medio de las disposiciones transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta, la misma que se aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2012 y 2013 en 23% y 22%, respectivamente.

Reserva para Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio - El Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma compañía. Con este propósito la Compañía estableció una reserva matemática anual, basada en estudio actuarial realizado por una firma de actuarios profesionales, el cual incluye cálculo de indemnización por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. Estas reservas se contabilizan con cargo a resultados cuando se provisionan.

Reserva de Capital – Incluye los ajustes por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000. La Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la entidad.

Reserva por Valuación – Se origina por el ajuste a valor de mercado por revalúo realizado a maquinarias y equipos en operación de propiedad de la compañía, valor que asciende a \$875,248.89; de acuerdo a peritaje realizado en el año 2011. De conformidad con lo establecido en la Resolución SC.G.I.C.I.CPAIFRS.11.03; emitida por la Superintendencia de Compañías el 15 de marzo del 2011 y publicada en el Registro Oficial No. 419 de abril 4 del 2011, establece que el saldo acreedor puede ser transferido a la cuenta de utilidades retenidas, en la medida que el activo revaluado sea utilizado por la entidad, sin embargo se transferirá cuando se produzca la baja o la venta del activo revaluado.

Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) - Incluye el valor resultante del ajuste originado en la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF). El saldo deudor en la sub-cuenta Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF podrá ser absorbido por los resultados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Reconocimiento de Ingresos – Con relación a la venta de inventarios, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los inventarios.

Reconocimiento de Costos y Gastos.- El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio cuando se entregan los inventarios, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se registran en los periodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

Uso de Estimaciones - La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF (hasta el año 2011 de acuerdo con NEC), requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos, y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo se encuentran conformados como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Caja General	11,743.20	0.00
Cajas chicas	809.31	619.48
Bancos	<u>126,947.19</u>	<u>14,626.83</u>
Total	<u>139,499.70</u>	<u>15,246.31</u>

Caja general, representa recaudaciones de valores por cobros de facturaciones por ventas de cartón a clientes, las mismas que fueron cobradas los últimos días del mes de diciembre del 2012, y que fueron depositados en la cuenta corriente de la entidad los primeros días del mes de enero del 2013.

Al 31 de diciembre del 2012, el saldo de la cuenta Bancos incluye principalmente \$108,025.00; correspondiente a fondos depositados en dólares en la cuenta de ahorros #2228862 que mantiene la compañía en el Banco Internacional C. A. Además, incluye fondos depositados en las cuentas de ahorros #12095115132 y #8016150104 en los bancos Produbanco S. A. y Rumiñahui S. A. por \$12,788.69 y \$6,126.10; respectivamente. Estos fondos se encuentran disponibles.

4. **ACTIVOS FINANCIEROS, NETO**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, activos financieros, neto se presentan como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Clientes	298,709.77	252,306.00
Menos: Provisión para cuentas incobrables	<u>(3,516.09)</u>	<u>(3,516.09)</u>
Sub-total	295,193.68	248,789.91
Compañías relacionadas	11,314.36	0.00
Deudores varios	53,238.00	53,238.00
Préstamos a empleados	<u>34,122.49</u>	<u>31,322.22</u>
Total	<u>393,868.53</u>	<u>333,350.13</u>

Al 31 de diciembre del 2012, el saldo de clientes por cobrar representa facturaciones por ventas a crédito principalmente de inventarios de papel absorbentes en bultos de Tissue blanco y natural, con vencimientos desde 30 hasta 90 días plazo. Las ventas a crédito no generan interés y han sido recuperadas parcialmente a la fecha de este reporte.

La cartera de clientes incluye \$108,627.53 con vencimientos mayores a 91 días. El saldo de la cuenta provisión para cuentas incobrables durante el año 2012 no presenta movimiento, el mismo que representa el 1.18% en relación al total de cuentas por cobrar a clientes.

Compañías y partes relacionadas, incluyen principalmente saldos por cobrar a compañías relacionadas Industrias Omega C. A. por \$9,183.14; y a Industria Cartonera Asociada S. A. – INCASA por \$1,215.65; los cuales corresponden a saldos pendientes de cobro producto de facturaciones por ventas a crédito de inventarios de cartón. Estos saldos no devengan interés y no tienen vencimientos establecidos.

5. **INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos de inventarios se presentan de la siguiente manera:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Materias primas	50,010.00	9,559.38
Productos terminados	123,479.89	35,354.98
Productos en proceso	150,614.41	61,436.81
Suministros y materiales	43,209.19	36,061.96
Repuestos, accesorios y herramientas	<u>47,682.44</u>	<u>55,673.44</u>
Total	<u>414,995.93</u>	<u>198,086.57</u>

Las existencias de inventarios se encuentran libres de gravámenes.

6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de servicios y otros pagos anticipados, se presenta como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Seguros pagados por anticipados	10,474.25	14,996.33
Anticipos a proveedores	<u>229,973.62</u>	<u>218,927.30</u>
Total	<u>240,447.87</u>	<u>233,923.63</u>

Seguros pagados por anticipados, representa el saldo de primas de seguros canceladas anticipadamente para la contratación de pólizas de seguros contra todo riesgo de robo, incendio y robo; las mismas que se encuentran vigentes al 31 de diciembre del 2012; y están siendo amortizadas en función al tiempo de su contratación. Durante el año 2012, la compañía contabilizó con cargo a resultados en gastos administrativos \$8,035.88 y en el costo de ventas \$21,017.54; por concepto de seguros.

Anticipos a proveedores, incluye principalmente \$205,097.05; correspondiente a desembolsos efectuados anticipadamente a varios proveedores para compras futuras de materias primas, los cuales han sido liquidados parcialmente a la fecha del presente reporte.

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, activos por impuestos corrientes son como siguen:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	23,759.12	11,062.82
Crédito tributario del impuesto al valor agregado	<u>21,447.12</u>	<u>61,388.34</u>
Total	<u>61,775.47</u>	<u>72,451.16</u>

Al 31 de diciembre del 2012, Retenciones en la fuente de impuesto a la renta, incluye \$12,696.30; correspondiente al 1% sobre las ventas de inventarios de cartón retenido por parte de los clientes durante el año 2012. Dicho saldo a favor de la entidad, fue liquidado mediante la determinación del impuesto a la renta de la compañía en abril 30 del 2013. Además, incluye \$11,062.82 de impuestos retenidos provenientes del año 2011.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Los movimientos de propiedades y equipos, neto durante los años 2012 y 2011 fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,949,048.67	730,394.40
Adquisiciones	0.00	398,754.27
Ventas y/o bajas	0.00	(10,111.97)
Ajuste por reavalúo de maquinarias y equipos, neto	0.00	875,248.89
Gasto por depreciación	<u>(36,223.48)</u>	<u>(45,236.92)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,912,825.19</u>	<u>1,949,048.67</u>

El saldo de propiedades y equipos, neto incluye \$330,932.34; correspondiente a maquinarias y equipos de montaje de la máquina 3 Tissue, la misma que aún no está siendo puesta en operación debido a que está en proceso de instalación desde el año 2011. Las maquinarias y equipos de la planta industrial se encuentran entregadas en garantías sobre préstamos recibidos de instituciones bancarias y financiera a corto y largo plazo, nota 10.

Durante el año 2012, la Compañía registró con cargo a resultados \$36,223.48; correspondiente al gasto por depreciación anual de las propiedades, planta y equipos depreciables.

9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Los saldos de cuentas por pagar se presentan como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Proveedores locales y del exterior	405,036.73	488,606.22
Acreedores varios	122,290.82	165,673.44
Facturaciones por recibir	11,732.64	12,245.06
Provisiones de facturaciones por servicios	<u>21,872.10</u>	<u>45,264.55</u>
Total	<u>560,932.29</u>	<u>711,789.27</u>

Proveedores locales y del exterior, incluye principalmente \$401,580.73; correspondiente a facturaciones por compras de inventarios y servicios recibidos de terceros localmente. Estos saldos pendientes de pago al 31 de diciembre del 2012, no devengan interés y han sido cancelados parcialmente a la presente fecha de este reporte.

10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2012, Obligaciones con instituciones financieras, representan préstamos recibidos de instituciones bancarias y financiera provenientes del año anterior; tales como indicamos a continuación:

	Diciembre 31, 2012...	
	(U.S. dólares)	Tasa de
	<u>Saldos</u>	<u>Interés</u>
<u>Préstamos bancarios locales:</u>		
Banco de Guayaquil S. A. operación #258577 189m a un plazo de 36 meses	249,743.52	11.20%
Banco Rumíñahui C. A. operación #311333-00 a un plazo de 122 días	103,140.29	11.23%
Banco COFIEC operación # PMEC – 3807 140m a un plazo de 36 meses	101,679.03	11.23%
Banco del Pichincha C. A. operación #96051000 a un plazo de 191 días	8,521.51	9.76%
Banco COFIEC operación # PMEC – 3705 a un plazo de 36 meses	<u>452.49</u>	9.76%
Sub-Total	463,536.84	
Otras obligaciones a corto plazo, incluye intereses	<u>24,040.55</u>	
Saldo de Obligaciones con instituciones financieras	<u>487,577.39</u>	

Estas operaciones bancarias y financiera, se encuentran respaldadas con garantías prendarias de maquinarias y equipos industriales; y también con firmas personales de los accionistas de la empresa, nota 8.

Durante el año 2012, se registró con cargo a resultados \$43,931.61; por concepto de intereses financieros devengados sobre los préstamos concedidos por instituciones bancarias y financiera.

11. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS – RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de cuentas por pagar diversas – relacionadas, se presenta como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Compañías relacionadas:		
Industria Cartonera Asociada S. A. INCASA	629,801.23	0.00
Industrias Omega C. A.	<u>4,034.11</u>	<u>0.00</u>
Sub-total	<u>633,835.34</u>	<u>0.00</u>

Préstamos de Accionistas:

Industria Cartonera Asociada S. A. INCASA	439,150.37	0.00
Industrias Omega C. A.	<u>24,180.72</u>	<u>27,895.21</u>
Sub-total	<u>463,331.09</u>	<u>27,895.21</u>
Total	<u>1,097,166.43</u>	<u>27,895.21</u>

Al 31 de diciembre del 2012, el saldo de cuentas por pagar diversas – relacionadas incluye principalmente saldo pendiente de pago correspondiente a facturaciones por compras de inventarios de materias primas a Industria Cartonera Asociada S. A. por \$629,801.23. Estos pasivos no devengan interés y no tienen vencimientos establecidos.

Préstamos de Accionistas, incluye principalmente \$439,150.37 correspondiente a valores recibidos durante el año 2012 de Industria Cartonera Asociada S. A. INCASA para ser utilizados como capital de trabajo. Estos saldos no devengan interés ni tienen vencimientos establecidos.

12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos de obligaciones corrientes son como sigue:

	<u>...Diciembre 31...</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Obligaciones con la Administración Tributaria:		
Impuesto al valor agregado sobre ventas 12% IVA	4,621.37	92,981.89
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	2,071.24	2,476.65
Retenciones en la fuente sobre el IVA	435.82	913.05
Otros impuestos a pagar	176,775.98	38,344.09
Obligaciones con el IESS:		
Aportes patronal e individual por pagar	247,984.81	290,921.23
Otras obligaciones con el IESS	18,584.74	18,089.18
Obligaciones con Empleados por Nóminas y Otros:		
Liquidaciones por pagar	64,615.08	40,719.83
Nóminas por pagar	23,750.85	87,202.62
Otras obligaciones por pagar a empleados	20,162.05	10,275.19
Provisiones Sociales:		
Décimo tercer y cuarto sueldos	3,510.44	9,759.56
Fondo de reserva	27,349.63	23,927.51
Otras provisiones sociales	<u>67.05</u>	<u>67.05</u>
Total	<u>589,929.06</u>	<u>615,677.85</u>

Durante el año 2012, La Gerencia de la entidad no ha cancelado oportunamente los impuestos al Servicio de Rentas Internas; y también se encuentra realizando la gestión de pagos de la deuda que mantiene con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) mediante el convenio suscrito con la institución del estado.

13. PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos de pasivos a largo plazo se encuentran conformados como sigue:

	<u>...Diciembre 31...</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Obligaciones con instituciones bancarias:		
Banco del Pichincha C. A., operación #1	109,423.81	109,423.81
Banco de Guayaquil S: A., operación #325771	<u>0.00</u>	<u>89.127.17</u>
Sub-total	109,423.81	198,550.98
Provisión por beneficio a empleado:		
Jubilación patronal	<u>57,379.93</u>	<u>57,379.93</u>
Total	<u>166,803.74</u>	<u>255,930.91</u>

La operación bancaria con el Banco del Pichincha C. A., se mantiene pendiente de pago a la fecha del presente informe, la misma que devenga una tasa de interés del 11.20% a un plazo de 36 meses.

La Operación bancaria con el Banco de Guayaquil S. A., fue cancelada en el año 2012, la misma que devengaba el interés del 9.76% anual a un plazo de 36 meses.

Provisión por beneficio a empleado, representa el saldo de la provisión para jubilación patronal proveniente del año anterior y determinada en base a un estudio actuarial emitido por un perito independiente debidamente calificado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador con corte al 31 de diciembre del 2012. Durante el año 2012, los saldos de la cuentas de provisiones por beneficios a empleados no presentaron movimientos.

14. IMPUESTO A LA RENTA Y SITUACIÓN TRIBUTARIA

La compañía durante los años 2012 y 2011 presentó pérdidas tributarias, sin embargo; se determinó pago de impuesto a la renta, tal como sigue:

	<u>...Diciembre 31...</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U. S. dólares)	
Pérdida del ejercicio contable	(204,285.21)	(730,284.44)
Más: Gastos no deducibles	<u>24,973.65</u>	<u>92,008.10</u>
Pérdida del ejercicio tributable	<u>(294,388.38)</u>	<u>(638,276.34)</u>

La determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar de la compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2012	2011
	(U. S. dólares)	
Menos: Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal	18,857.09	(0.00)
Más: Saldo del anticipo pendiente de pago	11,062.81	18,669.59
Menos: Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio fiscal	<u>(12,696.30)</u>	<u>(11,062.82)</u>
Saldo a favor del contribuyente (impuesto a la renta por pagar)	<u>(1,633.49)</u>	<u>7,606.77</u>

Al 31 de diciembre del 2012, las declaraciones tributarias están abiertas para la revisión por parte de la autoridad tributaria, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos. La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aun cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

15. PATRIMONIO NETO DE LOS SOCIOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el patrimonio de los socios se encuentra conformado por las siguientes partidas:

Capital Social - Está constituido por 992,000 acciones de valor nominal unitario de \$1.00 cada una; todas ordinarias y nominativas. Los accionistas de la entidad son como sigue:

	(US\$. Dólares)	Porcentaje de Participación
Industria Cartonera Asociada S. A.	991,732.00	99.97%
Álvarez Naranjo Rodrigo	132.00	0.01%
Klein Daniel	<u>136.00</u>	<u>0.02%</u>
Total	<u>992,000.00</u>	<u>100.00%</u>

Reserva de Capital - En el año 2012, el saldo de la Reserva de capital por \$604,047.32; fue utilizado para compensar pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores. Esta transacción fue aprobada mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada en marzo 30 del 2012.

Reserva por Valuación - El saldo acreedor de la cuenta patrimonial por \$875,248.89; fue utilizado íntegramente para compensar pérdidas acumuladas de años anteriores. Esta transacción fue aprobada mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada en marzo 30 del 2012.

16. APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA – NIIF

La entidad **ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES S. A.** procedió a cumplir una disposición expresa de la Superintendencia de Compañías y adoptó las NIIF, el efecto monetario originado por tal decisión, se contabilizó en los registros financieros al 01 de enero del 2012. Al efecto identificado como parte de aplicación de las NIIF 1 (Adopción por primera vez de las NIIF) ha resultado principalmente de saldos de impuestos retenidos del año 2009 no utilizados para disminuir la carga tributaria, debido a que la compañía obtuvo pérdidas del ejercicio durante los años 2012 y 2011.

La Compañía adoptó las siguientes normas que se exponen a continuación y que son materiales para el desarrollo de sus operaciones de negocios, en base a la información vigente de las mismas publicada en la página WEB del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés). Un detalle es el siguiente:

- NIC 1 (Presentación de estados financieros)
- NIC 2 (Existencias)
- NIC 7 (Estados de flujo de efectivo)
- NIC 8 (Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores)
- NIC 10(Hechos posteriores a la fecha de balance)
- NIC 12 (Impuestos a las ganancias)
- NIC 16 (Propiedad, planta y equipos) y NIC 36 (Deterioro en el valor de los activos)
- NIC 18 (Ingresos ordinarios)
- NIC 19 (Beneficios a los empleados)
- NIC 24 (Información a revelar sobre partes relacionadas)
- NIC 39 (Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición)
- NIIF 1 (Adopción por primera vez de las NIIF)
- NIIF 7 (Instrumentos financieros: Información a revelar)
- NIIF 9 (Instrumentos financieros)

A la fecha de emisión de los estados financieros julio 31 del 2013, se han publicado por parte del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) mejoras a las normas contables existentes y las que no han entrado aún en aplicación (vigencia), sino a partir de las fechas futuras que en promedio determinan periodos económicos desde el 2011 y hasta el 2013 y cuyos impactos se radicalizan en la NIIF 9 y NIIF 13, sin embargo; **ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES S. A.**, está en proceso de evaluar, las disposiciones de las nuevas normas contables y estima que los impactos no sean significativos para el desarrollo de las operaciones.

Como parte del proceso de transición y de disposición legal, la Compañía aplicó obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2012, teniendo como período de transición el año 2011; sin embargo, no presentó el cronograma de implementación y conciliación del patrimonio, respectivamente, ante la Superintendencia de Compañías.

La Compañía durante el año 2011, procedió a identificar el efecto como parte de la aplicación de la NIIF 1 (Adopción por primera vez de las NIIF), y el cual fue registrado en el Patrimonio de la Compañía el 1 de enero del 2012. Un detalle del ajuste efectuado en el patrimonio es el siguiente:

	Años	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
	<u>Enero 1</u>	<u>Diciembre 31</u>
Patrimonio de acuerdo a NEC	515,564.67	515,564.67
Ajuste:		
Impuestos retenidos del año 2009	<u>(33,451.56)</u>	<u>0.00</u>
Total patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>482,113.11</u>	<u>515,564.67</u>

El ajuste identificado por la Compañía, fue realizado para cumplir con una disposición legal de la entidad de control, en razón de que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) entran en vigencia a partir del año fiscal 2012. La cifra del ajuste que surgió de sucesos y transacciones anteriores a la fecha de transición a las NIIF se encuentra en la conciliación patrimonial al 31 de diciembre de 2011, donde la Compañía reconoció directamente en la cuenta de Resultados acumulados por aplicación de NIIF por primera vez, que forma parte del patrimonio neto de los Socios.

17. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS Y COSTOS DE VENTAS

El comportamiento de las ventas netas y costo de ventas de los principales productos que fueron fabricados y comercializados por la entidad, durante los años 2012 y 2011 fluctuaron tal como se demuestra a continuación:

Diciembre 31....	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Ventas netas de Productos:		
Bultos Tissue Blanco	814,765.85	729,176.09
Bultos Tissue Natural	398,140.03	473,504.81
Bultos Tissue Habano	78,183.37	22,935.66
Bobinas Natural	118,023.97	50,792.39
Bobinas Blanco	28,658.23	33,990.46
Otros productos, neto	<u>52,220.72</u>	<u>(7,798.23)</u>
Total Ventas de productos	<u>1,489,992.17</u>	<u>1,302,601.18</u>
Costo de Productos:		
Bultos Tissue Blanco	669,072.51	761,597.54
Bultos Tissue Natural	543,742.96	603,873.56
Bultos Tissue Habano	61,703.35	44,164.89
Otros productos, neto	<u>50,838.76</u>	<u>(6,783.49)</u>
Total Costo de Ventas de productos	<u>1,325,357.58</u>	<u>1,402,852.50</u>

La venta total del año 2012 se incrementó en \$187,390.99 que constituye el 25.70% con relación al año 2011; sin embargo, en el año 2012 el costo de ventas disminuyó en \$77,494.92 que representa una fluctuación del 5,52% en relación al año anterior.

El costo de ventas incluye costos de fabricación incurridos en el proceso de producción en el año 2012 fue por \$666,941.61 y en el año 2011 fue de \$693,595.28; originándose una disminución de \$26,653.67; lo cual representa que la compañía en el año 2012 ha obtenido una reducción de costos de fabricación del 3.84% en relación al año 2011.

El principal producto de mayor producción y comercialización durante los años 2012 y 2011 fue la rebobinadora de Bultos Tissue Blanco, el mismo que representó mayor ventas en dólares en el año 2012 el 54.68% y en el año 2011 el 55.98% con relación al total de ventas de los productos vendidos. El margen bruto en ventas de la rebobinadora de Bultos Tissue Blanco en el año 2012 fue del 17.88% y en el año 2011 fue negativo del 4.45%.

18. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Los gastos de administración durante los años 2012 y 2011 se encuentran conformados como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	95,425.34	115,076.82
Servicios de vigilancia	26,061.96	25,836.24
Gastos no deducibles	24,973.65	92,008.10
Honorarios profesionales	17,060.80	21,326.50
Bonificación - Comisiones	10,601.64	2,129.07
Seguros	8,035.88	6,531.80
Servicios básicos	4,216.13	3,343.22
Impuestos y contribuciones	4,169.13	1,194.53
Provisión por desahucio	3,955.44	132.00
Depreciación de activos fijos	1,617.40	3,738.71
Otros	<u>14,319.11</u>	<u>18,678.71</u>
Total	<u>210,436.48</u>	<u>289,995.70</u>

Los gastos administrativos del año 2012 decrecieron en relación al año 2011 en un 27.44% que comprende \$79,559.22; lo cual implica que ha existido un control en ciertos gastos ya que la fluctuación no es significativa.

19. GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas durante los años 2012 y 2011 se encuentran conformados como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	44,069.57	58,278.43
Bonificación – Comisiones	25,658.45	31,455.69
Flejes y estibaje	29,263.57	21,283.68
Despido intempestivo	0.00	15,620.67
Servicios básicos	4,746.70	4,289.80
Gastos de exportación	3,131.00	3,281.00
Publicidad	2,996.84	9,790.80
Gastos de estadía	2,223.22	3,606.86
Depreciación de activos fijos	112.16	84.12
Provisión por desahucio	835.22	623.95
Otros	<u>5,375.07</u>	<u>13,153.81</u>
Total	<u>118,411.80</u>	<u>161,468.81</u>

Los gastos de ventas durante el año 2012 disminuyeron en \$43,057.01; lo cual constituye una fluctuación del 26.67% en relación al año 2011. Durante el año 2012, la disminución en gastos de ventas se atribuye principalmente a un decrecimiento de sueldos y beneficios sociales, de bonificación – comisiones pagadas, publicidad y otros gastos de ventas con relación al año 2011.

20. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variaciones en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

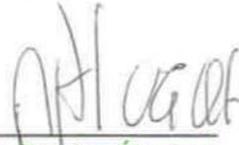
Año terminado Diciembre 31	Índice de Inflación anual
2010	3.3%
2011	2.6%
2012	4.16%

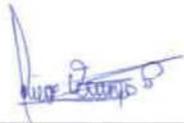
21. EVENTO POSTERIOR

Entre el 1 de enero del 2013 y la fecha del informe de los auditores independientes (Julio 31, 2013), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 - Enero 1, 2012 PERIODO DE TRANSICION DE NEC A NIIF
(Expresado en Dólares)

	Saldos NEC 31-12-2011	Ajustes por Conversión		Saldos NIIF 01-01-2012
		Debe	Haber	
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalente de efectivo	15,246.31			15,246.31
Activos financieros, neto	333,350.13			333,350.13
Inventarios	198,086.57			198,086.57
Servicios y otros pagos anticipados	233,923.63			233,923.63
Activos por impuestos corrientes	105,902.72		33,451.56	72,451.16
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	886,509.36		33,451.56	853,057.78
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades, planta y equipo, neto	1,949,048.67			1,949,048.67
Otros activos no corrientes	0.00			0.00
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	1,949,048.67			1,949,048.67
TOTAL ACTIVOS	2,835,558.03		33,451.56	2,802,106.47
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS SOCIOS				
PASIVOS CORRIENTES:				
Cuentas y documentos por pagar	711,789.27			711,789.27
Obligaciones con instituciones financieras	708,700.12			708,700.12
Cuentas por pagar diversas - relacionadas	27,895.21			27,895.21
Otras obligaciones corrientes	615,677.85			615,677.85
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	2,064,062.45			2,064,062.45
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones con instituciones financieras	198,550.98			198,550.98
Provisión por beneficio a empleados	57,379.93			57,379.93
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	255,930.91			255,930.91
TOTAL PASIVOS	2,319,993.36			2,319,993.36
PATRIMONIO NETO DE LOS SOCIOS:				
Capital social	992,000.00			992,000.00
Aportes para futura capitalizaciones	1,502,599.86			1,502,599.86
Reserva de capital	604,047.32			604,047.32
Reserva por valuación	875,248.89			875,248.89
Resultados acumulados – Adopción por primera vez de las NIIF	0.00	33,451.56		(33,451.56)
Pérdidas acumuladas	(3,458,331.40)			(3,458,331.40)
TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS SOCIOS	515,564.67	33,451.56		482,113.11
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS SOCIOS	2,835,558.03	33,451.56		2,802,106.47


Ing. Rodrigo Álvarez
Presidente Ejecutivo


CPA. Diego Ocampo
Contador General
Registro # 17-05658

Ver notas a los estados financieros