TRANSPAL S. A.
ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
Y 2011 Y 1 DE ENERO DEL 2011

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Estados de situación financiera	2 , 3
Estados de resultados integrales	4
Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas	5
Estados de flujos de efectivo	6 , 7
Notas a los estados financieros	8 a la 21

TRANSPAL S. A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 Y 1 DE ENERO DEL 2011

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	Diciembre 31, <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
		(en U.S. dólares).....		
ACTIVOS CORRIENTES:				
Caja y bancos	4	2,078	212	200
Cuentas por cobrar comerciales	5	31,142	59,261	68,399
Inventarios	6	100,343	113,623	165,854
Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar	7 , 21	<u>397,417</u>	<u>372,039</u>	<u>275,023</u>
Total activos corrientes		<u>530,980</u>	<u>545,135</u>	<u>509,476</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Maquinaria, equipos y muebles, neto	8	574,259	600,649	627,570
Inversión en asociada	9	440	440	440
Activos por impuestos diferidos	10	<u>302</u>	<u>411</u>	<u>8,196</u>
Total activos no corrientes		<u>575,001</u>	<u>601,500</u>	<u>636,206</u>
TOTAL		<u>1,105,981</u>	<u>1,146,635</u>	<u>1,145,682</u>

Ver notas a los estados financieros

TRANSPAL S. A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 Y 1 DE ENERO DEL 2011

	Notas	Diciembre 31,..... 2012	2011	Enero 1, 2011
		(en U.S. dólares).....		
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>				
PASIVOS CORRIENTES:				
Prestamos y sobregiros bancarios	11	407,052	260,645	191,537
Vencimientos corrientes obligaciones a largo plazo	12	15,267	114,658	58,658
Cuentas por pagar	13 , 21	732,250	613,527	536,480
Gastos acumulados	14	<u>18,301</u>	<u>17,562</u>	<u>18,973</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,172,870</u>	<u>1,006,392</u>	<u>805,648</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones bancarias	15		63,515	227,560
Pasivos por impuestos diferidos	16	<u>2,990</u>	<u>9,757</u>	<u>-</u>
Total pasivos no corrientes		<u>2,990</u>	<u>73,272</u>	<u>227,560</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1,175,860</u>	<u>1,079,664</u>	<u>1,033,208</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:				
Capital social		100,000	100,000	100,000
Aportes futura capitalización		154,637	154,637	200,000
Reserva legal		925	925	925
Reserva facultativa				11,228
Reserva de capital				231
Resultados acumulados aplicación Niif primera vez		(25,953)	(25,953)	(25,953)
Resultados acumulados		<u>(299,488)</u>	<u>(162,638)</u>	<u>(173,957)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>(69,879)</u>	<u>66,971</u>	<u>112,474</u>
TOTAL		<u>1,105,981</u>	<u>1,146,635</u>	<u>1,145,682</u>

Ver notas a los estados financieros

TRANSPAL S. A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>(en U.S. dólares).....	<u>2011</u>
INGRESOS	19	839,009	795,618
COSTO DE VENTAS	20	<u>739,967</u>	<u>665,101</u>
MARGEN BRUTO		99,042	<u>130,517</u>
Gastos de administración y ventas	20	(158,961)	(163,435)
Gastos financieros		(70,205)	(103,787)
Otros ingresos (gastos), neto		<u>6,657</u>	<u>(17,541)</u>
 PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		 <u>(123,467)</u>	 <u>(154,246)</u>
Menos:			
Impuesto a la renta	17	<u>8,642</u>	<u>8,392</u>
 PÉRDIDA NETA DEL AÑO Y RESULTADOS INTEGRALES		 <u>(132,109)</u>	 <u>(162,638)</u>

Ver notas a los estados financieros

TRANSPAL S. A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

Expresado en U. S. Dólares

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes futura capitalización</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados acumulados aplicación Niif primera vez</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2011	100,000	200,000	925	11,228	231	(25,953)	(173,957)	112,474
Pérdida neta							(162,638)	(162,638)
Aportes accionistas		259,425						259,425
Absorción perdidas	<u>-</u>	<u>(304,788)</u>	<u>-</u>	<u>(11,228)</u>	<u>(231)</u>	<u>-</u>	<u>173,957</u>	<u>(142,290)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	100,000	154,637	925			(25,953)	(162,638)	66,971
Pérdida neta							(132,109)	(132,109)
Ajustes	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(4,741)</u>	<u>(4,741)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>100,000</u>	<u>154,637</u>	<u>925</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(25,953)</u>	<u>(299,488)</u>	<u>(69,879)</u>

Ver notas a los estados financieros

TRANSPAL S. A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	(en U. S. dólares).....	
Efectivo recibido de clientes y otros	864,270	740,271
Efectivo pagado a proveedores y a empleados	(870,135)	(629,861)
Intereses pagados	(68,981)	(82,805)
Otros, neto	<u>-</u>	<u>10,242</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>(74,846)</u>	<u>37,847</u>
 FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de maquinaria, equipos y muebles	<u>(3,270)</u>	<u>(2,418)</u>
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	<u>(3,270)</u>	<u>(2,418)</u>
 FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos y sobregiro bancario	79,982	34,886
Pagos de obligaciones bancarias	<u>-</u>	<u>(70,303)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>79,982</u>	<u>(35,417)</u>
 Incremento neto en caja y bancos	1,866	12
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>212</u>	<u>200</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	<u>2,078</u>	<u>212</u>

Ver notas en los estados financieros

TRANSPAL S. A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO (Continuación.....)
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U. S. dólares).....	
CONCILIACIÓN ENTRE LA PÉRDIDA NETA, CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Pérdida neta	<u>(132,109)</u>	<u>(162,638)</u>
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación:		
Provisión cuentas incobrables	1,634	(9,159)
Regulación ajuste de inventarios	346	79,339
Depreciación maquinaria, equipos y muebles	29,660	36,001
Baja de maquinaria, equipos y muebles		(67,988)
Provisión impuesto a la renta	8,642	8,392
Impuestos diferidos	(6,657)	17,541
Otros	<u>(693)</u>	<u>(2,930)</u>
Total	<u>32,932</u>	<u>61,196</u>
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(Aumentos), disminuciones:		
Cuentas por cobrar comerciales	26,486	19,392
Inventarios	13,625	(90,014)
Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar	(33,770)	(61,710)
Cuentas por pagar	15,048	268,711
Gastos acumulados	<u>2,942</u>	<u>2,910</u>
Total	<u>24,331</u>	<u>139,289</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>(74,846)</u>	<u>37,847</u>

Ver notas en los estados financieros

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Transpal S. A., es una Sociedad Anónima, constituida en el Ecuador el seis de Marzo de mil novecientos setenta y ocho, y su actividad principal es la producción, fabricación y comercialización de fundas, sobres, embalajes y pliegos de papel y en general toda clase de productos de papelería, pudiendo también dedicarse a la importación y exportación de toda clase de productos derivados del papel, inclusive adhesivos, asociarse con otras compañías y realizar toda clase de actos o negocios jurídicos relacionados con su objeto.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de la compañía Transpal S. A., al 31 de diciembre del 2011 y 2010 aprobados para su emisión por la Administración de la compañía, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

Bases de preparación.- Los estados financieros de la compañía Transpal S. A. han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan:

Caja y bancos.- Incluye aquellos activos financieros líquidos tales como caja y depósitos mantenidos en cuentas corrientes, de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

Valuación de inventarios.- Materias primas, materiales y suministros al costo de adquisición.

Productos terminados al último costo de producción, el cual no excede al valor neto de realización.

Importaciones en tránsito.- Al costo de adquisición en el exterior, más los gastos incurridos durante el proceso de transporte y desaduanización.

Valuación de maquinaria, equipos y muebles.- Maquinaria al costo revaluado, equipos de oficina, muebles y enseres, equipos de computación y vehículos al costo de adquisición, el costo de maquinaria, equipos de oficina, muebles y enseres y vehículos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de, 10 para maquinarias, equipos de oficina, muebles y enseres, 3 para equipos de computación y, 5 para vehículos.

Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de maquinaria, equipos y muebles se medirán inicialmente por su costo.

El costo de maquinaria comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de la maquinaria.

Medición posterior al reconocimiento.- Después del reconocimiento inicial, la maquinaria, equipos y muebles son registradas al costo menos la depreciación y cualquier valor por deterioro.

Inversión en asociada.- La Compañía mide sus inversiones en asociadas al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

Reconocimiento de los ingresos.- Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y que puedan ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor justo del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a las ventas. Los ingresos por la venta de bienes son reconocidos cuando los riesgos y beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido traspasados al comprador, lo cual ocurre generalmente cuando se emite la factura de venta.

Ingresos.- Constituyen ingresos por la venta de mercaderías, los cuales se registran en el estado de resultados integrales al momento de la emisión de la factura.

Costos y gastos.- Los costos y gastos se registran al costo histórico. Dichos costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Obligaciones por beneficios definidos.- Se registran en resultados del ejercicio, en base a los correspondientes cálculos matemáticos actuariales, efectuados por un profesional independiente.

Deterioro del valor de los activos.- Al final del ejercicio fiscal, la compañía evalúa si existen indicadores que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o el deterioro se identifica producto de las pruebas anuales de deterioro de menor valor de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, la compañía realiza una estimación del monto recuperable del activo.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el que sea mayor.

Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo considera los movimientos del efectivo, realizados en cada ejercicio fiscal, determinado mediante el método directo, para lo cual se aplican los siguientes criterios:

Flujo de efectivo de entradas y salidas.- El efectivo mantenido en caja y depósitos en cuentas corrientes, de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

Flujo de efectivo en actividades de operación.- Constituyen la fuente principal de ingresos y desembolsos de efectivo, relacionados con la explotación de las actividades propias del giro del negocio, así como también de otras actividades no calificadas como de inversión o de financiamiento.

Flujo de efectivo en actividades de inversión.- Constituyen adquisiciones, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Flujo de efectivo en actividades de financiamiento.- Relacionadas con aquellas que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

Impuestos.- El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente.- El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuestos corrientes y diferidos.- Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la re estimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

Activos financieros.- Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados.

La compañía clasifica sus activos financieros en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.- Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, se clasifican en activos corrientes.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.- Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 60 días.

Baja de un pasivo financiero.- La compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo sí, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la compañía.

Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas.- La compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>Normas</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones – Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros en los períodos futuros no tendrán un impacto importante sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la compañía son preparados de acuerdo a las NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2012:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultados integrales.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF

Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la compañía

Estimaciones.- La NIIF 1 establece que las estimaciones de la compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta excepción también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

A continuación se detallan las estimaciones que ha considerado la compañía para la preparación de sus estados financieros:

Vida útil y valor residual de maquinaria, planta y equipos:

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de la maquinaria, planta y equipos involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Activos y pasivos por impuestos diferidos:

Se reconocen activos y pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias deducibles de carácter temporal entre la base financiera y tributaria de activos y pasivos y para las pérdidas tributarias no utilizadas en la medida que sea probable que existirán utilidades imponibles contra las cuales se puedan usar las pérdidas y si existen suficientes diferencias temporales imponibles que puedan absorberlas. Se requiere el uso de juicio significativo de parte de la Administración para determinar el valor de los activos y pasivos por impuestos diferidos que se pueden reconocer, en base a la probable oportunidad y nivel de utilidades imponibles proyectadas junto con la planificación de futuras estrategias tributarias.

Obligaciones por beneficios definidos:

El costo de los beneficios a empleados que califican como planes de beneficios definidos de acuerdo a la NIC 19 “Beneficios a Empleados”, es determinado usando valuaciones actuariales. La valuación actuarial involucra suposiciones respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de empleados y tasas de mortalidad, entre otros. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.

Valor justo de activos y pasivos:

En ciertos casos las NIIF requieren que activos y pasivos sean registrados a su valor justo. Valor justo es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido o el monto al cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa. Las bases para la medición de activos y pasivos a su valor justo son los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, la compañía estima dichos valores basada en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación.

Valor justo de maquinaria, equipos y muebles:

La Compañía ha determinado el valor justo de maquinaria, equipos y muebles significativos como parte del proceso de adopción de las NIIF.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas, al alza o a la baja, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

Provisiones:

Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa válida de que la compañía asumirá ciertas responsabilidades.

Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la compañía

Uso del valor razonable como costo atribuido.- La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedad, planta y equipo, activo intangible y propiedades de inversión por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades, planta y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

Transpal S. A. optó por la medición de ciertas partidas de maquinaria por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por un perito profesional independiente, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Para el resto de ítems de maquinaria, equipos y muebles, la compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultados integrales y flujos de efectivo previamente informados de la compañía Transpal S. A.

Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011

	Diciembre 31, <u>2011</u>(en U.S. dólares).....	Enero 1, <u>2011</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	115,023	138,427
Regulación provisión cuentas incobrables	(491)	(10,800)
Regulación saldos de inventarios	(80,635)	(202)
Regulación depreciaciones	(22,036)	(23,147)
Baja de maquinaria, planta y equipos	64,455	
Impuestos diferidos	<u>(9,345)</u>	<u>8,196</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>66,971</u>	<u>112,474</u>

4. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos, es como sigue:

	 Diciembre 31,..... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en U.S. dólares).....		
Caja	300	200	200
Bancos	<u>1,778</u>	<u>12</u>	<u>-</u>
Total	<u>2,078</u>	<u>212</u>	<u>200</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales, es como sigue:

	 Diciembre 31,..... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en U.S. dólares).....		
Clientes	31,342	59,752	79,199
Menos provisión cuentas incobrables	<u>(200)</u>	<u>(491)</u>	<u>(10,800)</u>
Total	<u>31,142</u>	<u>59,261</u>	<u>68,399</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables, fueron como sigue:

	 Diciembre 31,.....		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares).....		
Saldo al inicio del año	491	10,800	
Provisión	200	476	10,800
Bajas	<u>(491)</u>	<u>(10,785)</u>	-
Saldo al final del año	<u>200</u>	<u>491</u>	<u>10,800</u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios, es como sigue:

	 Diciembre 31,.....		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares).....		
Materias primas	45,355	62,496	81,944
Materiales y suministros	15,092	16,223	15,860
Productos en proceso			61,813
Productos terminados	9,083	12,683	6,440
Importaciones en tránsito	31,764	23,517	
Provisión inventarios	<u>(951)</u>	<u>(1,296)</u>	<u>(203)</u>
Total	<u>100,343</u>	<u>113,623</u>	<u>165,854</u>

7. PAGOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de pagos anticipados y otras cuentas por cobrar, es como sigue:

	 Diciembre 31,.....		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares).....		
Compañías relacionadas, ver Nota 21	194,634	117,326	142,873
Accionistas	68,926	69,960	6,503
Factor Logros	51,366	46,000	68,276
Cheques en garantía		85,177	
Seguros			609
Impuestos	57,256	37,382	37,183
Empleados	1,017	1,717	669
Anticipos proveedores	950	14,477	14,561
Otros	<u>23,268</u>	-	<u>4,349</u>
Total	<u>397,417</u>	<u>372,039</u>	<u>275,023</u>

8. MAQUINARIA, EQUIPOS Y MUEBLES

Un resumen de maquinaria, equipos y muebles, es como sigue:

	 Diciembre 31.....		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares).....		
Maquinaria y equipo	702,104	700,398	700,398
Muebles y enseres	2,116	2,116	341
Equipo de oficina	763	643	
Equipo de computación	6,596	10,228	10,228
Otros equipos	1,475	1,000	1,000
Vehículos	-	-	27,000
Total al costo	<u>713,054</u>	<u>714,385</u>	738,967
Menos depreciación acumulada	<u>138,795</u>	<u>113,736</u>	<u>111,397</u>
Maquinaria, equipos y muebles, neto	<u>574,259</u>	<u>600,649</u>	<u>627,570</u>

Los movimientos de maquinaria, equipos y muebles, fueron como sigue:

	 Diciembre 31,.....			 Diciembre 31,			Enero 1, <u>2011</u>
	<u>2012</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>2011</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	
	(en U.S. dólares)						
Maquinaria y equipo	702,104	1,706		700,398			700,398
Muebles y enseres	2,116			2,116	1,775		341
Equipo de oficina	763	120		643	643		
Equipo de computación	6,596		3,632	10,228			10,228
Otros equipos	1,475	1,444	969	1,000			1,000
Vehículos	-	-	-	-	-	27,000	27,000
Total	<u>713,054</u>	<u>3,270</u>	<u>4,601</u>	<u>714,385</u>	<u>2,418</u>	<u>27,000</u>	<u>738,967</u>
Movimiento depreciación acumulada							
Saldo inicial	113,736			111,397			136,083
Movimiento del año	29,660			30,650			36,630
Bajas	(4,601)			(35,334)			
Ajustes Niif	-			7,023			(61,316)
Total	<u>138,795</u>			<u>113,736</u>			<u>111,397</u>
Maquinaria, equipos y muebles, neto	<u>574,259</u>			<u>600,649</u>			<u>627,570</u>

9. INVERSIÓN EN ASOCIADA

Un resumen de inversión en asociada, es como sigue:

<u>Compañía</u>	<u>Proporción de participación accionaria y poder de voto</u>	 Diciembre 31,		<u>Enero 1, 2011</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	
		(en U. S. dólares)		
Dosicorp S. A.	55 %	<u>440</u>	<u>440</u>	<u>440</u>
Total		<u>440</u>	<u>440</u>	<u>440</u>

10. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Un resumen de activos por impuestos diferidos, es como sigue:

	 Diciembre 31,.....		<u>Enero 1, 2011</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
	(en U.S. dólares)		
Cuentas por cobrar	83	113	2,592
Inventarios	219	298	49
Maquinaria, equipos y muebles	-	-	5,555
Total	<u>302</u>	<u>411</u>	<u>8,196</u>

11. PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS

Un detalle de préstamos y sobregiros bancarios, es el siguiente:

	 Diciembre 31,.....		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares).....		
Banco de Guayaquil, operación No. 258489, préstamo sobre firmas, a una tasa de interés anual del 9,88 %, con vencimiento hasta enero 2012.		80,000	
Banco de Guayaquil, operación No. 237407, préstamo sobre firmas, a una tasa de interés anual del 9,84 %, con vencimiento hasta marzo del 2011.			47,000
Banco de Guayaquil, operación No. 239747, préstamo sobre firmas, a una tasa de interés anual del 9,76 %, con vencimiento hasta enero del 2011.			19,000
Banco de Guayaquil, operación No. 272404, préstamo sobre firmas, a una tasa de interés anual del 10 %, con vencimiento hasta julio del 2013.	150,000		
Banco de Guayaquil, operación No. 295840, préstamo sobre firmas, a una tasa de interés anual del 9,87 %, con vencimiento hasta abril del 2013.	117,000		
Banco de Guayaquil, operación No. 291284, préstamo con prenda industrial, a una tasa de interés anual del 9,80 %, con vencimiento hasta enero del 2013.	56,448		
Produbanco, operación No. 7143, préstamo sobre firmas, a una tasa de interés anual del 11,49 %, con vencimiento hasta abril del 2013	10,000	40,000	
Produbanco, operación No. 76053, préstamo sobre firmas, a una tasa de interés anual del 11,30 %, con vencimiento hasta febrero 2012.		8,696	
Produbanco, operación No. 84146, préstamo sobre firmas, a una tasa de interés anual del 11,39 %, con vencimiento hasta enero del 2013.	63,000		
American Express	(890)	363	2,992
Sobregiros bancarios	<u>11,494</u>	<u>131,586</u>	<u>122,545</u>
Total	<u>407,052</u>	<u>260,645</u>	<u>191,537</u>

Los préstamos contratados con los Banco de Guayaquil y Produbanco fueron otorgados previo la entrega de garantía prendaria sobre maquinaria de propiedad de la empresa, cuyo avalúo asciende a US\$. 249.360, y fianzas solidarias entregadas por un accionista de la compañía por US\$. 200.000.

12. VENCIMIENTOS CORRIENTES OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un detalle de vencimientos corrientes obligaciones a largo plazo, es como sigue:

	 Diciembre 31,..... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en U.S. dólares).....		
Banco de Guayaquil, operación No. 179733, préstamo sobre firmas, a una tasa de interés anual del 11.34 %, con vencimientos semestrales hasta marzo del 2013.	5,387	102,717	47,964
Produbanco, operación No. 48627, préstamo sobre firmas, a una tasa de interés anual del 11,23 %, con vencimiento mensuales hasta marzo del 2013.	<u>9,880</u>	<u>11,941</u>	<u>10,694</u>
Total	<u>15,267</u>	<u>114,658</u>	<u>58,658</u>

13. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar, es como sigue:

	Diciembre 31,..... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en U.S. dólares).....		
Proveedores	315,353	178,163	215,286
Empleados	6,787	9,154	9,922
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	51,886	46,682	40,112
Factor Logros	43,747	40,600	63,984
Préstamos de terceros	147,253	118,550	44,000
Impuestos	64,076	58,294	57,450
Compañías relacionadas, ver Nota 21	100,496	147,145	97,145
Accionistas		6,545	400
Otros	<u>2,652</u>	<u>8,394</u>	<u>8,181</u>
Total	<u>732,250</u>	<u>613,527</u>	<u>536,480</u>

14. GASTOS ACUMULADOS

Un detalle de gastos acumulados, es el siguiente:

	Diciembre 31,..... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en U.S. dólares).....		
Decimo tercer sueldo	814	837	799
Decimo cuarto sueldo	3,890	3,099	4,200
Fondo de reserva	<u>13,597</u>	<u>13,626</u>	<u>13,974</u>
Total	<u>18,301</u>	<u>17,562</u>	<u>18,973</u>

15. OBLIGACIONES BANCARIAS

Un detalle de obligaciones bancarias, es el siguiente:

	Diciembre 31,..... <u>2012</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en U.S. dólares).....	
Banco de Guayaquil, operación No. 179733, préstamo sobre firmas, a una tasa de interés anual del 11.34 %, con vencimientos semestrales hasta marzo del 2013.	53,630	205,579
Produbanco, operación No. 48627, préstamo sobre firmas, a una tasa de interés anual del 11,23 %, con vencimientos mensuales hasta diciembre del 2013.	<u>9,885</u>	<u>21,981</u>
Total	<u>63,515</u>	<u>227,560</u>

16. PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Un detalle de pasivos por impuestos diferidos, es como sigue:

	Diciembre 31,..... <u>2012</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en U.S. dólares).....	
Maquinaria, equipos y muebles	<u>2,990</u>	<u>9,757</u>
Total	<u>2,990</u>	<u>9,757</u>

17. IMPUESTOS A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta es del 23% sobre las utilidades sujetas a distribución, (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización, (14% para el año 2011). A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de los accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menos imposición, se encuentran gravadas para efectos del impuesto a la renta.

Impuesto a la renta reconocido en los resultados,- Una reconciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros y la utilidad gravable (pérdida tributaria), es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares).....	
Pérdida según estados financieros	<u>(130,124)</u>	<u>(132,147)</u>
Mas:		
Gastos no deducibles	96,378	170,911
Menos:		
Amortización pérdidas tributarias	<u>-</u>	<u>9,691</u>
Utilidad gravable (pérdida tributaria)	<u>(33,746)</u>	<u>29,073</u>
Anticipo calculado (1)	<u>8,642</u>	<u>8,392</u>

(1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado y presentado en la declaración del Impuesto a la renta del año inmediato anterior (formulario 101), el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta, fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares).....	
Saldo al inicio del año	8,392	7,449
Provisión	8,642	8,392
Pagos	<u>(8,392)</u>	<u>(7,449)</u>
Saldo al final del año	<u>8,642</u>	<u>8,392</u>

Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta

Situación fiscal.- De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores, contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando la empresa haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

Determinación y pago del impuesto a la renta.- El impuesto a la renta de la compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5 % de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de sus anticipos por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

Anticipo del impuesto a la renta.- El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, hasta por un período de 5 años.

18. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social.- El capital social de la compañía está constituido por 100.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una.

Aportes futura capitalización.- Constituyen valores comprometidos por los accionistas de la compañía, los mismos que serán destinados para aumentar el capital social de la empresa.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva de capital.- Constituida en base a PCGA anteriores, incluye saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores respectivamente, transferidos a esta cuenta. El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las últimas del ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo ni para pagar el capital suscrito no pagado.

Resultados acumulados adopción Niif primera vez.- Incluye valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las Niif. El saldo acreedor podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Un detalle de ajustes registrados en la cuenta resultados acumulados adopción Niif primera vez, es como sigue:

	Diciembre 31,.....		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares).....		
Regulación provisión cuentas incobrables	(10,800)	(10,800)	(10,800)
Regulación saldos de inventarios	(202)	(202)	(202)
Regulación depreciaciones	(23,147)	(23,147)	(23,147)
Impuestos diferidos	<u>8,196</u>	<u>8,196</u>	<u>8,196</u>
Total	<u>(25,953)</u>	<u>(25,953)</u>	<u>(25,953)</u>

19. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía, son como sigue:

	Diciembre 31,.....	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	en U.S. dólares).....	
Ingresos por venta de mercaderías	837,785	720,879
Otros ingresos	<u>1,224</u>	<u>74,739</u>
Total	<u>839,009</u>	<u>795,618</u>

20. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos por su naturaleza, reportados en los estados financieros, es como sigue:

	Diciembre 31,.....	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares).....	
Costo de ventas	739,967	665,101
Gastos administrativos	120,210	163,435
Gastos de venta	<u>38,751</u>	<u>-</u>
Total	<u>898,928</u>	<u>828,536</u>

21. TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS

Constituyen préstamos recibidos u otorgados entre empresas relacionadas. Las transacciones realizadas entre partes relacionadas se realizaron en condiciones pactadas entre las partes.

Un detalle de saldos entre compañías relacionadas, es como sigue:

	Diciembre 31.....		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares).....		
Cuentas por cobrar:			
Industria Cartonera Asociada S. A. Incasa	115,492		
Papeles Absorbentes S. A. Absorpelsa	2,190	2,190	45,154
Federico Milch Cía. Ltda.		44,188	37,592
Dosicorp S. A.	<u>76,952</u>	<u>70,948</u>	<u>60,127</u>
Total	<u>194,634</u>	<u>117,326</u>	<u>142,873</u>
Cuentas por pagar:			
Kensington Global Ventures LLP	<u>100,496</u>	<u>147,145</u>	<u>97,145</u>

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por el Directorio de la compañía en mayo 29 del 2013 y serán presentados a los señores Accionistas y la Junta General para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de General sin modificaciones.