
TRANSPAL S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS Y NOTAS EXPLICATIVAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2013**

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Estado de situación financiera	2 y 3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas	5
Estado de flujos de efectivo	6 y 7
Notas a los estados financieros	8 a la 22

TRANSPAL S. A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en U. S. Dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo en caja y bancos	3	303	2,078
Cuentas por cobrar comerciales	4	16,363	31,142
Inventarios	5	119,006	100,343
Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar	6,20	325,098	397,417
Total activos corrientes		<u>460,770</u>	<u>530,980</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Maquinaria, equipos y vehículos, neto	7	606,777	574,259
Inversiones en acciones	8	440	440
Activos por impuestos diferidos	9	219	302
Total activos no corrientes		<u>607,436</u>	<u>575,001</u>
TOTAL		<u>1,068,206</u>	<u>1,105,981</u>


Ing. Patricio García Gallardo
Gerente General


CPA Dr. Victor Hugo Samaniego R.
Gerente Financiero

Ver notas a los estados financieros

TRANSPAL S. A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en U. S. Dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Prestamos y sobregiros bancarios	10	416,153	407,942
Vencimientos corrientes obligaciones a largo plazo	11	60,943	15,267
Cuentas por pagar	12,20	358,940	731,360
Gastos acumulados	13	18,014	18,301
Total pasivos corrientes		<u>854,050</u>	<u>1,172,870</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	14	71,607	
Pasivos por impuestos diferidos	15	3,016	2,990
Total pasivos no corrientes		<u>74,623</u>	<u>2,990</u>
TOTAL PASIVOS		928,673	1,175,860
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
	17		
Capital social		100,000	100,000
Aportes futura capitalización		329,006	154,637
Reserva legal		925	925
Resultados acumulados aplicación Niif primera vez		(25,953)	(25,953)
Resultados acumulados		<u>(264,445)</u>	<u>(299,488)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>139,533</u>	<u>(69,879)</u>
TOTAL		1,068,206	1,105,981


Ing. Patricio García Gallardo
Gerente General


CPA Dr. Víctor Hugo Samaniego R.
Gerente Financiero

Ver notas a los estados financieros

TRANSPAL S. A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en U. S. Dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	18	700,030	839,009
COSTO DE VENTAS		<u>535,118</u>	<u>739,967</u>
MARGEN BRUTO		<u>164,912</u>	<u>99,042</u>
Gastos de administración	19	116,355	118,403
Gastos de ventas	19	43,446	40,558
Gastos financieros		<u>84,498</u>	<u>70,205</u>
Total		<u>244,299</u>	<u>229,166</u>
(PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>(79,387)</u>	<u>(130,124)</u>
(Más) Menos:			
Impuesto diferido		109	(6,657)
Impuesto a la renta	16	<u>8,904</u>	<u>8,642</u>
Total		<u>9,013</u>	<u>1,985</u>
(PÉRDIDA) NETA DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(88,400)</u>	<u>(132,109)</u>


Ing. Patricio García Gallardo
Gerente General


CPA Dr. Víctor Hugo Samaniego R.
Gerente Financiero

Ver notas a los estados financieros

TRANSPAL S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en U. S. Dólares)

	Capital social	Aportes futura capitalización	Reserva legal	Resultados acumulados aplicación NIIF primera vez	Resultados acumulados	Total
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	-	-	-	-	(4,741)	(4,741)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	100,000	154,637	925	(25,953)	(299,488)	(69,879)
Aporte de accionistas		329,006				329,006
Pérdida neta					(88,400)	(88,400)
Ajustes					(31,194)	(31,194)
Absorción pérdidas	-	(154,637)	-	-	154,637	-
Saldos al 31 de diciembre del 2013	100,000	329,006	925	(25,953)	(264,445)	139,533


Ing. Patricio García Gallardo
Gerente General


CPA Dr. Víctor Hugo Samaniego R.
Gerente Financiero

Ver notas a los estados financieros

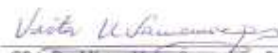
TRANSPAL S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en U. S. Dólares)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes y otros	787,071	864,270
Efectivo pagado a proveedores y a empleados	(997,368)	(870,135)
Intereses pagados	(69,631)	(68,981)
Otros, neto	(14,867)	-
Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación	<u>(294,795)</u>	<u>(74,846)</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de maquinaria, equipos y vehículos	<u>(62,136)</u>	<u>(3,270)</u>
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	<u>(62,136)</u>	<u>(3,270)</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos y sobregiro bancario	26,150	79,982
Aportes de accionistas	329,006	-
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>355,156</u>	<u>79,982</u>
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto de efectivo en caja y bancos	(1,775)	1,866
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>2,078</u>	<u>212</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	<u>303</u>	<u>2,078</u>


Ing. Patricio García Gallardo
Gerente General


CPA Dr. Víctor Hugo Samaniego R.
Gerente Financiero

Ver notas a los estados financieros

TRANSPAL S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en U. S. Dólares)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
CONCILIACIÓN ENTRE LA (PÉRDIDA) NETA, CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
(Pérdida) neta	(88,400)	(132,109)
Ajustes para conciliar la (pérdida) neta con el efectivo neto (utilizado en) actividades de operación:		
Provisión cuentas incobrables		1,634
Recuperación deterioro de cartera	(157)	
Regulación ajuste de inventarios		346
Depreciación maquinaria, equipos y vehículos	29,618	29,660
Provisión impuesto a la renta	8,904	8,642
Impuestos diferidos	109	(6,657)
Otros	(73,807)	(693)
Total	(35,333)	32,932
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(Aumentos), disminuciones:		
Cuentas por cobrar comerciales	87,198	26,486
Inventarios	55,144	13,625
Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar	56	(33,770)
Cuentas por pagar	(313,173)	15,048
Gastos acumulados	(287)	2,942
Total	(171,062)	24,331
Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación	(294,795)	(74,846)


Ing. Patricio García Gallardo
Gerente General


CPA Dr. Víctor Hugo Samaniego R.
Gerente Financiero

Ver notas a los estados financieros

TRANSPAL S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

La compañía 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).

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 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan:

Efectivo en 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 vehículos.- 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 vehículos 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 vehículos son registradas al costo menos la depreciación y cualquier valor por deterioro.

Inversión en acciones.- La Compañía mide sus inversiones en acciones 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 Mantenidos 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 resultado integral 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 periodo más cercano en el que se conocen.

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 imposables 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 periodo.

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, 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 si, 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:

Normas	Título	Efectiva a partir
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, 2014

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.

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, equipos y vehículos:

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de la maquinaria, equipos y vehículos 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.

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 vehículos:

La compañía ha determinado el valor justo de maquinaria, equipos y vehículos 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 y 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.

La compañía 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 vehículos, 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.

3. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Un resumen de efectivo en caja y bancos, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Caja	300	300
Bancos	3	1,778
Total	303	2,078

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Cientes	16,406	31,342
Menos provisión cuentas incobrables	43	200
Total	16,363	31,142

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

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	200	491
Provisión		200
Recuperación deterioro de cartera	(157)	(491)
Saldo al final del año	43	200

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Materias primas	29,311	45,355
Materiales y suministros	11,257	15,092
Productos terminados *	5,582	9,083
Producto en proceso	73,807	
Importaciones en tránsito		31,764
Provisión inventarios	(951)	(951)
Total	119,006	100,343

6. PAGOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Compañías relacionadas (ver Nota 20)	122,372	194,634
Accionistas (ver Nota 20)	68,926	68,926
Factor Logros	17,499	51,366
Impuestos	40,761	57,256
Empleados	1,017	1,017
Anticipos proveedores	2,098	950
Garantías	40,500	
Retenciones en la fuente	7,734	
Distribuciones Moncayo	9,551	9,551
Automas		13,717
Papelera Ata	14,574	
Otros	66	-
Total	<u>325,098</u>	<u>397,417</u>

7. MAQUINARIA, EQUIPOS Y VEHÍCULOS

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

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Maquinaria y equipo	739,104	702,104
Muebles y enseres	2,740	2,116
Equipo de oficina	763	763
Equipo de computación	6,596	6,596
Otros equipos	2,425	1,475
Vehículos	13,716	
Mejora en instalaciones arrendadas	9,846	
Total al costo	<u>775,190</u>	<u>713,054</u>
Menos depreciación acumulada	<u>168,413</u>	<u>138,795</u>
Maquinaria, equipos y vehículos, neto	<u>606,777</u>	<u>574,259</u>

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

	Diciembre 31,		Diciembre 31,
	2013	Adiciones	2012
	(en U.S. dólares)		
Movimiento del costo:			
Maquinaria y equipo	739,104	37,000	702,104
Muebles y enseres	2,740	624	2,116
Equipo de oficina	763		763
Equipo de computación	6,596		6,596
Otros equipos	2,425	950	1,475
Vehículos	13,716	13,716	
Mejora en instalaciones arrendadas	9,846	9,846	
Total	<u>775,190</u>	<u>62,136</u>	<u>713,054</u>

	Diciembre 31, 2013	Adiciones (en U.S. dólares)	Diciembre 31, 2012
<u>Movimiento de la depreciación acumulada:</u>			
Saldo inicial	138,795		113,736
Depreciación del año	29,618		29,660
Bajas	-		(4,601)
Total	<u>168,413</u>		<u>138,795</u>
Maquinaria, equipos y vehículos, neto	<u>606,777</u>		<u>574,259</u>

8. INVERSIONES EN ACCIONES

Un resumen de inversiones en acciones, es como sigue:

<u>Compañía</u>	<u>Proporción de participación accionaria y poder de voto</u>	Diciembre 31,	
		2013	2012
		(en U.S. dólares)	
Dosicorp S. A.	25 %	440	440
Total		<u>440</u>	<u>440</u>

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

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

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar		83
Inventarios	219	219
Total	<u>219</u>	<u>302</u>

10. PRÉSTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS

Un detalle de préstamos y sobregiros bancarios, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(en U. S. dólares)	
Banco de Guayaquil, operación No. 223627, préstamo sobre firmas, a una tasa de interés anual del 11,23 %, con vencimiento hasta enero 2014.	20,000	
Banco de Guayaquil, operación No. 214704, préstamo sobre firmas, a una tasa de interés anual del 9,96 %, con vencimiento hasta enero del 2014.	150,000	
Banco de Guayaquil, operación No. 218541, préstamo sobre firmas, a una tasa de interés anual del 11,43 %, con vencimiento hasta enero del 2014.	105,000	

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U. S. dólares)	
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
Banco de la Producción S. A. Produbanco, operación No. 71430, préstamo sobre firmas, a una tasa de interés anual del 11,50 %, con vencimiento hasta abril del 2014	3,511	10,000
Banco de la Producción S. A. Produbanco, operación No. 112990, préstamo sobre firmas, a una tasa de interés anual del 11,23 %, con vencimiento hasta abril del 2014.	25,246	
Banco de la Producción S. A. Produbanco, operación No. 84146, préstamo sobre firmas, a una tasa de interés anual del 11,39 %, con vencimiento hasta enero del 2013.		63,000
Sobregiros bancarios	<u>112,396</u>	<u>11,494</u>
Total	<u>416,153</u>	<u>407,942</u>

Los préstamos contratados con los Banco de Guayaquil y Banco de la Producción S. A. Produbanco fueron otorgados previo la entrega de garantía prenda 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.

II. VENCIMIENTOS CORRIENTES OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

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

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U. S. dólares)	
Banco de la Producción S. A. Produbanco, operación No. 103104, préstamo sobre firmas, a una tasa de interés anual del 11,23 %, con vencimiento hasta diciembre del 2014.	12,188	
Banco Pichincha, operación No. 1856527-00, préstamo sobre firmas, a una tasa de interés anual del 9,74 %, con vencimiento hasta octubre 2014.	48,755	

Diciembre 31,
2013 2012
(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
--	-------

Banco de la Producción S. A. Produbanco, operación No. 48627, préstamo sobre firmas, a una tasa de interés anual del 11,23 %, con vencimiento mensuales hasta marzo del 2013.	9,880
Total	15,267

12. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar, es como sigue:

Diciembre 31,
2013 2012
(en U.S. dólares)

Proveedores	68,689	315,353
Empleados	8,827	6,787
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	46,427	51,886
Factor Logros	13,999	43,747
Préstamos de terceros	123,111	147,253
Impuestos	30,286	64,076
Compañías relacionadas (ver Nota 20)	17,500	100,496
American Express	(890)	(890)
Accionistas (ver Nota 20)	8,402	42
Anticipo clientes	41,057	
Intereses bancarios	656	
Otros	876	2,610
Total	358,940	731,360

13. GASTOS ACUMULADOS

Un detalle de gastos acumulados, es como sigue:

Diciembre 31,
2013 2012
(en U.S. dólares)

Décimo tercer sueldo	934	814
Décimo cuarto sueldo	3,135	3,890
Fondo de reserva	13,945	13,527
Total	18,014	18,301

14. OBLIGACIONES BANCARIAS

Un detalle de obligaciones bancarias, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Banco de la Producción S. A. Produbanco, operación No. 103104, préstamo sobre firmas, a una tasa de interés anual del 11,23 %, con vencimiento hasta abril del 2017.	31,835	
Banco Pichincha, operación No. 1856527-00, préstamo sobre firmas, a una tasa de interés anual del 9,74 %, con vencimientos mensuales hasta julio del 2015.	39,772	
Total	71,607	

15. PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

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

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	2,990	2,990
Cuentas por cobrar	26	-
Total	3,016	2,990

16. IMPUESTOS A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la tarifa para el impuesto a la renta es del 22% sobre las utilidades, (23 % para el año 2012) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (13% para el año 2012). A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de socios 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:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
(Pérdida) según estados financieros	(79,387)	(130,124)
Mas:		
Gastos no deducibles	21,655	96,378
(Pérdida tributaria)	(57,732)	(33,746)
Anticipo calculado (1)	8,904	8,642

(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:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	8,642	8,392
Provisión	8,904	8,642
Pagos	(8,642)	(8,392)
Saldo al final del año	8,904	8,642

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.

17. 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.

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,	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Regulación provisión cuentas incobrables	(10,800)	(10,800)
Regulación saldos de inventarios	(202)	(202)
Regulación depreciaciones	(23,147)	(23,147)
Impuestos diferidos	8,196	8,196
Total	(25,953)	(25,953)

18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Un resumen de los ingresos de actividades ordinarias de la compañía, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Ingresos por venta de mercaderías	695,676	837,785
Otros ingresos	4,354	1,224
Total	700,030	839,009

19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y DE VENTAS

Un resumen de los gastos de administración y de ventas, reportados en los estados financieros, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
<u>Gastos de administración</u>		
<u>Gastos de personal:</u>		
Sueldos y beneficios sociales	59,833	65,584
Transporte	540	645
Alimentación	1,137	
Aporte patronal	6,661	7,025
Otras bonificaciones	1,458	198
Trabajos ocasionales	2,450	2,894
Atención al personal		115
Indemnizaciones	5,693	
Jubilación patronal	2,913	4,708
Seguros	-	1,000
Total	<u>80,685</u>	<u>82,169</u>

Diciembre 31,
2013 2012
(en U. S. dólares)

Gastos generales:

Movilización	369	456
Alimentación		1,517
Comunicación telefónica	1,529	1,956
Internet	1,006	862
Útiles de oficina	1,259	1,378
Arreglos y mantenimiento de oficina	530	406
Arriendos	7,370	9,167
Luz	1,316	1,694
Fletes, correos y envíos	101	154
Donaciones	150	5,979
Intereses y multas no deducibles	6,075	
Gastos de clientes		309
Gastos legales	4,550	828
Depreciación	1,526	1,555
Gasto de viajes locales	2,456	4,374
Gastos de viajes exterior		1,164
Mantenimiento de equipos	135	238
Gastos de auditores	1,209	526
IVA no utilizado	229	191
Cuentas incobrables		1,633
Refrigerio	211	378
Gastos navideños	195	180
Gastos Directorios	105	
Gastos municipales		300
Agua	88	26
Contribución Superintendencia de Compañía	1,051	961
Servicios prestados	4,200	
Misceláneos generales	10	2
Total	<u>33,670</u>	<u>36,234</u>
Total gastos de administración	<u>116,355</u>	<u>118,403</u>

Gastos ventas

Gastos de personal:

Sueldos y beneficios sociales	19,866	22,519
Transporte	540	660
Alimentación	1,119	
Aporte patronal	2,269	2,494
Comisiones	10,469	3,166
Uniformes	22	-
Total	<u>34,285</u>	<u>28,839</u>

Gastos generales:

Movilización	48	61
Mantenimiento de equipos	77	
Alimentación		1,210
Útiles de oficina y otros	1,717	2,466
Fletes, correos y envíos	80	783
Combustibles y lubricantes	1,571	2,213

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(en U. S. dólares)	
Mantenimiento vehicular	1,767	658
Intereses y multas no deducibles	85	325
Gastos de viajes locales	130	312
Gastos por viáticos	115	542
Refrigerios	99	71
Transporte de mercadería	1,461	875
Gastos de vehículos		397
Comunicación telefónica	202	
Gastos navideños	183	200
Gastos de exportación	1,626	1,606
Misceláneos generales	-	-
Total	<u>9,161</u>	<u>11,719</u>
Total gastos de ventas	<u>43,446</u>	<u>40,558</u>

20. TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS

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

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

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Industria Cartonera Asociada S. A. Incasa	3,822	115,492
Papeles Absorbentes S. A. Absorpelsa	2,190	2,190
Federico Milch Cia. Ltda.	4,452	
Dosicorp S. A.	<u>111,908</u>	<u>76,952</u>
Total	<u>122,372</u>	<u>194,634</u>

<u>Cuentas por pagar:</u>		
Kensington Global Ventures LLP	<u>17,500</u>	<u>100,496</u>
Total	<u>17,500</u>	<u>100,496</u>

Un detalle de saldos por cobrar y por pagar a accionistas de la compañía, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Patricio Garcia Gallardo	<u>68,926</u>	<u>68,926</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Patricio Garcia Gallardo	907	42
Kensington Global Venture	<u>7,495</u>	-
Total	<u>8,402</u>	<u>42</u>

21. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (Julio 14, 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por el Directorio de la compañía en junio 30 del 2014 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.
