

TRANSPAL S. A.

ESTADOS FINANCIEROS Y NOTAS EXPLICATIVAS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Estados de situación financiera	2 y 3
Estados de resultado integral	4
Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas	5
Estados de flujos de efectivo	6, 7 y 8
Notas a los estados financieros	9 a la 26

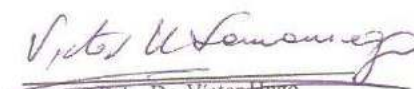
TRANSPAL S.A.

ESTADO SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ACTIVOS	NOTAS	2015	2014
		(en U.S. dólares).....	
Activos corrientes:			
Efectivos en Caja y Bancos	3	10.340	822
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	23.297	31.943
Inventario	5	93.054	196.534
Pagos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	6, 20	234.530	342.967
Total activos corrientes		361.221	572.266
 ACTIVOS NO CORRIENTES			
Maquinaria, Equipos y Vehículos, neto	7	635.102	625.633
Inversiones en Acciones	8	440	440
Activos por Impuestos Diferidos	9	41	54
Total de Activo no Corriente		635.583	626.127
 TOTAL ACTIVOS		996.804	1.198.393



ING. Patricio García Gallardo
Gerente General



C.P.A. Dr. Víctor Hugo
Samaniego R.
Gerente Financiero

TRANSPAL S.A.

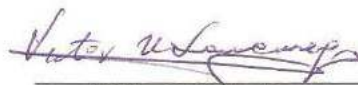
ESTADO SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

PASIVO PATRIMONIO ACCIONISTAS	NOTAS	Diciembre 31,.....	
		2015	2014
		(en U.S. dólares).....	
Pasivos corrientes:			
Préstamos y Sobregiros Bancarios	10	150.000	150.000
Vencimientos Corrientes Obligaciones a Largo Plazo	11	14.133	12.639
Cuentas por Pagar	12, 20	740.438	900.457
Gastos Acumulados	13	21.722	20.569
Total Pasivo Corriente		926.293	1.083.665
Pasivos no corrientes			
Obligaciones Bancarias	14	5.074	19.207
Pasivo por Impuestos Diferidos	15	2.658	2.664
Total pasivo no corriente		7.732	21.871
TOTAL PASIVO		934.025	1.105.536
PATRIMONIO ACCIONISTA	17		
Capital Social		100.000	100.000
Aporte para futura capitalización		-	39.456
Reserva Legal		925	925
Resultados Acumulados		(38.146)	(47.524)
TOTAL PATRIMONIO ACCIONISTA		62.779	92.857
TOTAL PASIVO PATRIMONIO ACCIONISTA		996.804	1.198.393



ING. Patricio García Gallardo
Gerente General



C.P.A. Dr. Víctor Hugo
Samaniego R.
Gerente Financiero

TRANSPAL S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

Año que terminó el 31 de Diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		Diciembre 31,.....	
		2015	2014
		(en U.S. dólares).....	
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	18	834.774	864.200
COSTO DE VENTAS		661.026	648.819
MARGEN BRUTO		173.748	215.381
(INGRESOS) GASTOS			
Gastos de Administración	19	151.466	156.876
Gastos de Ventas	19	47.404	40.013
Gastos Financieros		50.518	59.214
Otros Ingresos		(22.484)	(1.245)
Total		226.904	254.858
(PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS		(53.156)	(39.477)
(Mas) Menos:			
Impuesto a la Renta	16	9.440	8.337
Impuesto Diferido		6	(290)
Total		9.446	8.047
(PERDIDA) NETA DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		(62.602)	(47.524)



ING. Patricio García Gallardo
Gerente General



C.P.A. Dr. Victor Hugo
Samaniego R.
Gerente Financiero

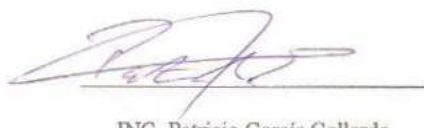
TRANSPAL S.A.

ESTADODE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

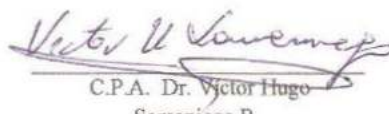
Año que terminó el 31 de Diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS APLICACIÓN NIIF PRIMERA VEZ	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL PATRIMONIO
Saldo Al 31 de Diciembre del 2013		100.000	329.006	925	(25.953)	(264.445)	139.533
(Pérdida) Neta		-	-	-	-	(47.524)	(47.524)
Ajustes NIIF, neto año 2013		-	-	-	-	848	848
Absorción pérdidas		-	(289.550)	-	25.953	263.597	-
Saldo Al 31 de Diciembre del 2014		100.000	39.456	925	-	(47.524)	92.857
(Pérdida) Neta		-	-	-	-	(62.602)	(62.602)
Absorción pérdidas		-	(39.456)	-	-	39.456	-
Ajustes años anteriores, neto		-	-	-	-	32.524	32.524
Saldo Al 31 de Diciembre del 2015		100.000	-	925	-	(38.146)	62.779



ING. Patricio Garcia Gallardo
Gerente General



C.P.A. Dr. Victor Hugo
Samaniego R.
Gerente Financiero

TRANSPAL S.A.

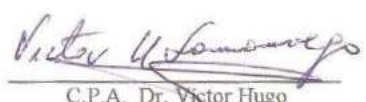
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Año que terminó el 31 de Diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2015	2014
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivos recibidos de clientes y otros	843.867	838.789
Efectivos pagados a proveedores y a empleados	(781.265)	(654.646)
Intereses pagados	(48.456)	(61.443)
Otros, neto	20.421	1.245.00
Efectivo neto provisto por actividades de operación	34.567	123.945
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
(Adquisición) de maquinaria, equipos y vehículos	(12.410)	(22.111)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(12.410)	(22.111)
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Prestamos (pagados) y sobregiros bancarios	(12.639)	(101.315)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento	(12.639)	(101.315)
EFFECTIVOS EN CAJA Y BANCOS		
Incremento neto de efectivo en caja y bancos	9.518	519
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	822	303
Efectivo en caja y bancos al final del año	10.340	822


ING. Patricio García Gallardo
Gerente General


C.P.A. Dr. Víctor Hugo
Samaniego R.
Gerente Financiero

TRANSPAL S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Año que terminó el 31 de Diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	2015	2014
CONCILIACION ENTRE LA (PERDIDA) NETA, CON EL EFECTIVO NETO, PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION		
PERDIDA NETA	(62.602)	(47.524)
Ajuste para conciliar la (perdida) neta, con el efectivo neto, provisto por actividades de operación		
Baja anticipo de clientes	-	170
Provisión cuentas incobrables	-	521
Recuperación deterioro de cartera	(446)	-
Depreciación maquinaria, equipos y vehículos	2.941	3.255
Provisión impuesto a la renta	9.440	8.337
Impuestos diferidos	6	(290)
Otros	-	(40.222)
Total	11.941	(28.229)
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(Aumentos), disminuciones:		
Cuentas por cobrar comerciales	9.092	(25.410)
Inventarios	103.480	(36.355)
Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar	108.438	(8.559)
Cuentas por pagar	(110.877)	255.712
Gastos acumulados	(24.905)	14.310
Total	85.228	199.698
Efectivo neto provisto por actividades de operación	34.567	123.945



ING. Patricio García Gallardo
Gerente General



C.P.A. Dr. Víctor Hugo
Samaniego R.
Gerente Financiero

TRANSPAL S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2015

(Expresado en Dólares)

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

TRANSPAL S.A.

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.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

31 de Diciembre:	Índice de Inflación Anual
2015	3.4%
2014	3.7%
2013	2.7%

2. Políticas Contables Significativas

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

Base 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 2015, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan:

Efectivo y Equivalentes de Efectivo.- 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.

TRANSPAL S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2015

(Expresado en Dólares)

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 vehículo 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 equipo de computación y 5 para vehículo.

Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de maquinarias, 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.

Inversiones en acción.- La compañía mide sus inversiones en acciones al costo, excepto si la inversión es calificada 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.

TRANSPAL S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2015

(Expresado en Dólares)

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 Flujo de Efectivo

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

Flujo de efectivo de entrada y salida.- 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 impuestos 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 (perdida 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 de 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 ingresos o gastos, 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.

TRANSPAL S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2015

(Expresado en Dólares)

Activos Financieros.- Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o una 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 de activo, se clasifican en activos corrientes.

Después del reconocimiento inicial, al 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, al valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El periodo 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 aun 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 aun no son efectivas.

TRANSPAL S.A.**Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2015****(Expresado en Dólares)**

Norma o Interpretación	Título	Efectiva a partir de
NIIF 9	Instrumentos Financieros	Enero 1, 2018
Modificaciones a la NIC 19	Planes de beneficios definidos, aportaciones de los empleados	Enero 1, 2016
Modificaciones NIC 16 y NIC 38	Clasificación de métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIIF 1	Contabilización de adquisiciones de intereses en operaciones conjuntas, Estados Financieros separados.	Enero 1, 2016

La administración anticipada que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros en los periodos 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.

Estimaciones y Juicios Contables Significativas

La preparación de los estados financieros adjuntos conforme a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la administración de la compañía realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad de la compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de dichos estados financieros. En opinión de la administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basado en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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 involucran 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 existieran utilidades imponibles contra las cuales se puedan usar las pérdidas y si existen suficientes diferencias temporales imponibles que puedan absorberlas. Se requiere el uso del juicio significativo de parte de la administración para determinar el valor de los activos y pasivos por impuestos diferidos que se puedan reconocer, en base a la probable oportunidad y nivel de utilidades imponibles proyectadas junto con la planificación de futuras estrategias tributarias.

TRANSPAL S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2015

(Expresado en Dólares)

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 momento al cual un activo puede ser comparado 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 táctica, 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.

3. Efectivo Equivalente al Efectivo

El Efectivo y equivalente al efectivo se encuentra representado como sigue al 31 de diciembre del 2015:

	Diciembre 31,.....	
	2015	2014
	(en U.S. dólares).....	
Caja	300	300
Bancos (a)	10.040	522
Total Efectivo y Equivalentes a efectivo	10.340	822

(a) Constituyen principalmente depósitos en cuentas de ahorro del Banco Produbanco N° 02006004799 con saldo 10039,28 y Banco Produbanco Ahorro N° 1200625 con saldo 0,22 correspondientes al 31 de diciembre del 2015, saldos de disponibilidad inmediata.

TRANSPAL S.A.**Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2015****(Expresado en Dólares)****4. Cuentas y Documentos por Cobrar**

Las Cuentas y Documentos por Cobrar se encuentran representadas como sigue al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	Diciembre 31,.....	
	2015	2014
	(en U.S. dólares).....	
Cientes (a)	23.415	32.507
(-) Provisión Cuentas Incobrables (b)	118	564
Total	23.297	31.943

(a) La cuenta por cobrar clientes se encuentra representada principalmente por Clientes Nacionales que es un valor de \$ 23415,00.

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

	Diciembre 31,.....	
	2015	2014
	(en U.S. dólares).....	
Saldo al inicio del año	564	43
Provisión	-	521
Recuperación deterioro de cartera	(446)	-
Saldo al Final del año	118	564

5. Inventarios

Las Cuenta Inventarios se encuentran representadas como sigue al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	Diciembre 31,.....	
	2015	2014
	(en U.S. dólares).....	
Materias Primas	22.295	27.849
Materiales y Suministros	8.156	9.386
Productos Terminados	5.580	13.082
Producto en Proceso	57.023	114.030
Importación en Transito	-	32.187
Total	93.054	196.534

6. Pagos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar

Las Cuenta Pagos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar se encuentran representadas como sigue al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	Diciembre 31,.....	
	2015	2014
	(en U.S. dólares).....	
Compañías Relacionadas (ver Nota 20)	-	131.681
Accionistas (ver Nota 20)	68.926	68.926
Impuestos	70.393	71.444
Empleados	230	140
Anticipos Proveedores	759	2.254
Papelera Alta	94.222	44.863
Otros	-	23.659
Total	234.530	342.967

TRANSPAL S.A.**Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2015****(Expresado en Dólares)****7. Maquinaria, Equipos y Vehículos**

La cuenta Maquinaria, Equipos y Vehículos se encuentran representadas como sigue al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	Diciembre 31,.....	
	2015	2014
	(en U.S. dólares).....	
Maquinaria y equipo	760.028	760.028
Muebles y enseres	2.740	2.740
Equipo de oficina	763	763
Equipo de computación	7.006	6.596
Otros equipos	3.612	3.612
Vehículos	25.717	13.716
Mejoras en instalaciones arrendadas	9.846	9.846
Total al Costo	809.712	797.301
(-) Depreciación Acumulada	(174.610)	(171.668)
Maquinaria, Equipos y Vehículos neto	635.102	625.633

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

	Diciembre 31,.....		
	2015	Adiciones	2014
	(en U.S. dólares).....		
<u>Movimiento de Costo:</u>			
Maquinaria y equipo	760.028		760.028
Muebles y enseres	2.740		2.740
Equipo de oficina	763		763
Equipo de computación	7.006	411	6.596
Otros equipos	3.612		3.612
Vehículos	25.717	12.000	13.716
Mejoras en instalaciones arrendadas	9.846		9.846
Total	809.712	12.411	797.301
<u>Movimiento de la Depreciación Acumulada:</u>			
Saldo al inicio del año	171.668		168.413
Depreciación del año	2.942		3.255
Saldo al Final del Año	174.610		171.668
Maquinaria, Equipos y Vehículos neto	635.102		625.633

8. Inversiones en Acciones

Las Inversiones en Acciones se encuentran representadas como sigue al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

<u>Compañía</u>	Porción de participación accionaria y poder de voto	Diciembre 31,.....	
		2015	2014
		(en U.S. dólares).....	
Dosicorp S.A.	55%	440	440
Total		440	440

TRANSPAL S.A.**Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2015****(Expresado en Dólares)****9. Activos por Impuestos Diferidos**

Los Activos por Impuestos Diferidos se encuentran representados como sigue al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	Diciembre 31,..... 2015	2014
	(en U.S. dólares).....	
Cuentas por Cobrar	-	54
Activos Fijos	41	-
Total	41	54

10. Préstamos y Sobregiros Bancarios

Las Obligaciones Financiera se encuentran representados como sigue al 31 de Diciembre del 2015 y 2014:

	Diciembre 31,..... 2015	2014
	(en U.S. dólares).....	
Banco Guayaquil, operación No. 249741, préstamo con garantía prendaria, a una tasa de interés anual del 9,96%, con vencimiento hasta marzo del 2015.	150.000	150.000
Total	150.000	150.000

Los préstamos contratados con los Bancos de Guayaquil y Banco de la Producción S.A., 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.

11. Vencimientos Corrientes Obligaciones a Largo Plazo

Los Vencimientos corrientes obligaciones a largo plazo se encuentran representados como sigue al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	Diciembre 31,..... 2015	2014
	(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.	14.133	12.639
Total	14.133	12.639

TRANSPAL S.A.**Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2015****(Expresado en Dólares)****12. Cuentas por Pagar**

Cuentas Por Pagar se encuentra representada como sigue al 31 d diciembre del 2015 y 2014:

	Diciembre 31,.....	
	2015	2014
	(en U.S. dólares).....	
Kensington Global Venture	-	265.308
Proveedores	477.505	322.429
Empleados	2.559	8.255
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	53.934	66.651
Prestamos de Terceros	158.068	169.719
Impuestos	33.386	44.889
Accionistas (ver Nota 20)	-	1.782
Anticipo Clientes	-	44
Otros	14.986	21.380
Total	740.438	900.457

13. Gastos Acumulados

La Cuenta Gastos Acumulados se encuentra representada como sigue al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	Diciembre 31,.....	
	2015	2014
	(en U.S. dólares).....	
Décimo Tercer Sueldo	2.218	1.077
Décimo Cuarto Sueldo	4.861	5.136
Fondo de Reserva	14.642	14.356
Total	21.722	20.569

14. Obligaciones Bancarias

La Cuenta Obligaciones Bancarias se encuentra representada como sigue al 31 d diciembre del 2015 y 2014:

	Diciembre 31,.....	
	2015	2014
	(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.	5.074	19.207
Total	5.074	19.207

TRANSPAL S.A.**Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2015****(Expresado en Dólares)****15. Pasivo por Impuestos Diferidos**

La Cuenta Pasivo por Impuestos Diferidos se encuentra representada como sigue al 31 d diciembre del 2015 y 2014:

	Diciembre 31,.....	
	2015	2014
	(en U.S. dólares).....	
Maquinaria, Equipos y Vehículos	2.642	2.664
Cuentas por Cobrar	16	-
Total	2.658	2.664

16. Impuesto a la Renta

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la tarifa para el impuesto a la renta es del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

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

	Diciembre 31,.....	
	2015	2014
	(en U.S. dólares).....	
(Perdida según estados financieros	(53.162)	(39.187)
Mas:		
Gastos no deducibles	21.088	25.388
(Perdida) Tributaria	(32.074)	(13.799)
Anticipo calculado (1)	9.440	8.337

(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% de activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

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

	Diciembre 31,.....	
	2015	2014
	(en U.S. dólares).....	
Saldo al inicio del año	8.337	8.904
Provisión	9.440	8.337
Pagos y/o Compensaciones	(8.337)	(8.904)
Saldo al Final del Año	9.440	8.337

TRANSPAL S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2015

(Expresado en Dólares)

REFORMAS TRIBUTARIAS Y LABORALES

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, y hasta seis años cuando la Administración Tributaria detectare que el sujeto pasivo no hubiere declarado íntegra y oportunamente sus obligaciones tributarias.

Otros temas relacionados con el impuesto a la renta

Tarifa de Impuesto a la Renta.- La tarifa general del Impuesto a la Renta es del 22% sin embargo la tarifa se incrementará al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

Anticipo de 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 (sin considerar ciertos componentes), 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 el caso de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se podrán incluir para la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la 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, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo del impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un periodo de cinco años.

Dividendos en efectivo.- Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales o residentes en el Ecuador, están exentos del impuesto a la renta, esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (22% o 25%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de distribución de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (22% o 25%).

TRANSPAL S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2015

(Expresado en Dólares)

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención del impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si se existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o algunas de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considera como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa del impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración del impuesto a la renta.

Enajenación de acciones y participaciones.- A partir del ejercicio fiscal 2015, se encuentra gravada con el impuesto a la renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participación de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

Reformas Tributarias

El 18 de diciembre del 2015 se promulgo en Registro Oficial No. 652 de la Ley Orgánica de Incentivos para asociaciones públicas o privadas y la inversión extranjera, con el fin de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación pública o privada, además de incentivar el financiamiento productivo y la inversión extranjera.

Esta Ley se aplica a las asociaciones Público o Privada que tienen por objeto la provisión de bienes, obras o servicios por parte del gobierno central y los gobiernos autónomos descentralizados.

Adicionalmente, se realizaron entre otras, las siguientes reformas:

Reforma a la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI)

Se agrega la exoneración de los rendimientos financieros por inversión a plazo fijo en valores de renta fija y depósito a plazo fijo mayor a un año para sociedades, efectuadas a partir del año 2016.

Se incluye la exoneración a las utilidades originadas en la enajenación directas o indirectas de acciones, participaciones y otros derechos de capital obtenidas en transacciones realizadas en bolsas de valores ecuatoriana hasta por una fracción básica desgravada del pago del impuesto a la renta de personas naturales.

Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el reglamento.

TRANSPAL S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2015

(Expresado en Dólares)

Reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno (RALRTI)

Mediante decreto ejecutivo No. 844 publicado en el suplemento del Registro Oficial No. 647 de la fecha 11 de diciembre de 2015 se estableció que no se aplicara el límite del 20% de deducibilidad de los pagos por conceptos de regalía, servicios administrativos, servicios técnicos, de consultoría y similares; en caso de operaciones con partes relacionadas locales siempre y cuando le corresponda la misma tarifa impositiva, excepto en el caso de aplicación del beneficio por reinversión de utilidades.

Reformas Laborales

El 20 de abril de 2015 se publicó en el tercer suplemento del Registro Oficial No. 483 de la Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar, que contempla principalmente los siguientes cambios:

- . Eliminación de tipos de contrato: Por tiempo fijo, prueba, y enganche.
- . Las utilidades distribuidas a los trabajadores, no podrán exceder de veinticuatro salarios básicos unificados del trabajador en general. En caso de que el valor de estas supere el monto señalado, el excedente será entregado al régimen de prestaciones solidarias de la seguridad social.
- . Para efecto de responsabilidades laborales se consideran empresas vinculadas a las personas naturales, jurídicas, patrimonios autónomos y otras modalidades de asociación prevista en la ley, domiciliadas en el Ecuador, en las que una de ellas participe directamente en el capital de la otra en al menos un porcentaje equivalente al 25% del mismo y serán subsidiariamente responsables, para los fines de las obligaciones contraídas con sus trabajadoras y trabajadores.
- . La autoridad laboral podrá establecer a través del acuerdo ministerial límites a las brechas salariales entre la remuneración máxima de gerentes generales o altos directivos y la remuneración más baja percibida dentro de la respectiva empresa.
- . La bonificación por desahucio se pagará de manera obligatoria en todos los casos en los cuales termine la relación laboral.
- . Las pensiones mínimas de invalidez, vejez y de incapacidad permanente total o absoluta, se establecerá de acuerdo al tiempo aportado, en proporción al salario básico unificado y de acuerdo a la tabla detallada en la ley.

Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos

El 5 de mayo de 2015 se publicó en el Suplemento del Registro Oficial No. 493 la Ley Orgánica de remisión de intereses, multas y recargos.

Ley Orgánica de incentivos para asociaciones público-privadas y la inversión extranjera

El 18 de diciembre de 2015 se publicó mediante Suplemento de Registro Oficial 652, la Ley Orgánica de incentivos para asociaciones público privadas y la inversión extranjera, con el objeto de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público privada, además de incentivar el financiamiento productivo y la inversión extranjera.

TRANSPAL S.A.
Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2015
(Expresado en Dólares)

Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresan al Ecuador.

Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neto de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Está exento del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), lo siguiente:

- Transferencias de dinero de hasta US\$. 1.000, que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de crédito otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El impuesto a la salida de divisas (ISD) podrán ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumo y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

17. Patrimonio de los Accionistas

Capital Social.- El capital social de la compañía está constituido por 100.000 acciones ordinarias y normativas 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 requieren 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.

TRANSPAL S.A.**Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2015****(Expresado en Dólares)****18. Ingresos de Actividades Ordinarias**

La cuenta Ingresos por actividades ordinarias se encuentran representados como sigue al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	Diciembre 31,.....	
	2015	2014
	(en U.S. dólares).....	
Ventas de Mercadería	833.706	864.535
Devoluciones	1.533	1.388
Descuentos	(465)	(1.723)
Total	834.774	864.200

19. Gastos de Administración y de Ventas

Los gastos de administración y de ventas se encuentran representadas como sigue al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	Diciembre 31,.....	
	2015	2014
	(en U.S. dólares).....	
Gastos de administración		
<u>Gastos de personal</u>		
Sueldos y beneficios sociales	64.261	66.678
Honorarios profesionales	18.000	24.000
Transporte	360	540
Alimentación	1.131	1.111
Aporte patronal	7.399	7.226
Otras bonificaciones	516	499
Indemnizaciones	6.706	7.470
Seguros y atenciones al personal	2.909	-
Jubilación patronal	6.733	4.850
Total	108.015	112.374
<u>Gastos Generales</u>		
Movilización	840	572
Comunicación telefónica	2.988	2.389
Internet	1.446	882
Útiles de oficina	2.673	1.934
Arreglos y mantenimiento de oficina	650	101
Arriendos	8.267	7.753
Luz	1.384	1.538
Fletes, correos y envíos	13	137
Donaciones	150	120
Intereses y multas no deducibles	1.426	2.069
Gastos legales	1.178	1.673
Depreciación	2.941	3.255
Gastos de viaje locales	2.095	1.097
Gastos de viaje exterior	404	2.397
Mantenimiento de equipos	685	175
Gastos de auditores	2.700	2.064
Cuentas incobrables	-	692
Refrigerio	957	521
Gastos navideños	166	230
Gastos directivos	103	296
Agua	133	53

TRANSPAL S.A.**Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2015****(Expresado en Dólares)**

Impuestos municipales	2.905	-
Contribución Superintendencia de Compañía	-	1.783
Servicios prestados	4.350	4.200
Otros	4.997	8.571
Total	43.451	44.502

Total Gasto de Administración 151.466 156.876

Gastos Ventas**Gastos de Personal**

Sueldos y beneficios sociales	21.269	22.509
Transporte	495	540
Alimentación	1.575	1.112
Trabajos ocasionales	1.069	-
Aporte patronal	2.569	2.595
Comisiones	9.191	3.772
Total	36.168	30.528

Gastos Generales

Movilización	83	12
Útiles de oficina y otros	1.123	1.927
Fletes, Correos y envío	165	105
Combustibles y lubricantes	3.085	2.003
Mantenimiento vehicular	2.753	1.981
Intereses y multas no deducibles	84	160
Gastos de viaje locales	-	50
Gastos de viáticos	60	-
Refrigerios	100	128
Transporte de mercadería	493	489
Gastos de vehículo	2.898	1.124
Comunicación Telefónica	219	754
Gastos navideños	173	230
Misceláneos generales	-	522
Total	11.236	9.485

Total Gastos de Ventas 47.404 40.013

TRANSPAL S.A.**Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2015****(Expresado en Dólares)****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,.....	
	2015	2014
	(en U.S. dólares).....	
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Federico Milch Cia. Ltda.	-	19.773
Dosicorp S.A.	-	111.908
Total	-	131.681

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

	Diciembre 31,.....	
	2015	2014
	(en U.S. dólares).....	
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Patricio García Gallardo	68.926	68.926
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Patricio García Gallardo	-	1.782

21. Hechos Ocurredos después del periodo sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (Diciembre 28, 2016), 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 2015 han sido aprobados por el Directorio de la compañía en Septiembre 8 del 2016 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 General sin modificaciones.