

ABC Consultores Financieros Cía. Ltda.
Contadores Públicos Autorizados

www.abccountadores.com
oandrade@abccountadores.com
Pedro Moncayo # 711 y
Primero de Mayo
Teléfono 2482749
Guayaquil - Ecuador



ENVASES METALÚRGICOS (ENVAMET) S.A.

Estados Financieros
Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2010
e Informe de los Auditores Independientes

EXP. 108045



Recibido
03/04/2014

ABC Consultores Financieros Cía. Ltda.
Contadores Públicos Autorizados

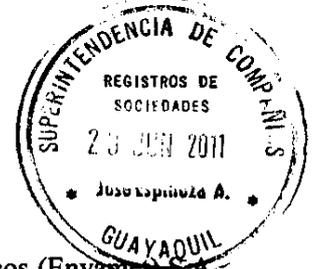
www.abccountadores.com
oandrade@abccountadores.com
Pedro Moncayo # 711 y
Primero de Mayo
Teléfono 2482749
Guayaquil - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Envases Metalúrgicos (Envamet) S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Envases Metalúrgicos (Envamet) S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y el correspondiente estado de resultado, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.



Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La Administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de los controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables efectuadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Envases Metalúrgicos (Envamet) S.A., al 31 de Diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asunto de énfasis

La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujo de efectivo de Envases Metalúrgicos (Envamet) S. A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.



A.B.C. Consultores Financieros Cia. Ltda.
SR-RNAE-2-041
Ing. Oswaldo Andrade I.
Socio
Registro No. 4.868



Junio 07, 2011

ENVASES METALURGICOS (ENVAMET) S.A.

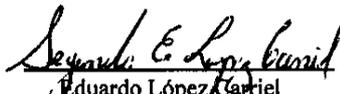
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(Expresado en US. Dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	3	25.644	71.845
Cuentas por cobrar, neto	4	513.399	384.124
Inventarios	5	615.448	161.419
Gastos anticipados	6	7.012	5.779
Otros activos	7	62.932	41.597
Total activos corrientes		<u>1.224.435</u>	<u>664.764</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	8	<u>1.049.956</u>	<u>827.724</u>
TOTAL		<u>2.274.391</u>	<u>1.492.488</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos Instituciones Financieras	9	850.199	380.186
Cuentas por Pagar	10	252.985	33.573
Gastos Acumulados	11	17.815	15.412
Total pasivos corrientes		<u>1.120.999</u>	<u>429.171</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	12	<u>195.000</u>	<u>150.199</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital Social	13	409.520	409.520
Reserva Legal	13	12.152	12.152
Utilidad Acumulada años anteriores		226.820	310.166
Utilidad del Ejercicio		309.900	181.280
Total patrimonio de los accionistas		<u>958.392</u>	<u>913.118</u>
TOTAL		<u>2.274.391</u>	<u>1.492.488</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Pablo Vásquez Garcés
Gerente General


Eduardo López García
Contador General

ENVASES METALURGICOS (ENVAMET) S.A.

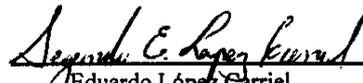
**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**
(Expresado en US. Dólares)

	<u>NOTAS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
VENTAS NETAS		<u>2.198.608</u>	<u>1.783.282</u>
COSTOS Y GASTOS DE OPERACION:			
Materia Prima		989.778	1.001.675
Costo de Producción		574.353	361.586
Gastos de Administración		<u>349.594</u>	<u>238.741</u>
TOTAL COSTOS Y GASTOS		<u>1.913.725</u>	<u>1.602.002</u>
OTROS INGRESOS		25.017	0
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>309.900</u>	<u>181.280</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Pablo Vásconez Garcés
Gerente General



Eduardo López Carriel
Contador General

ENVASES METALURGICOS (ENVAMET) S.A.

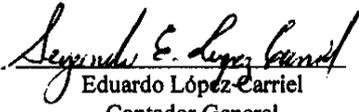
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

(Expresado en US. Dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Utilidad Acumulada	Utilidad del Ejercicio	Total
Enero 1, 2009	409.520	12.152	153.159	251.250	826.081
Transferencia			251.250	(251.250)	0
Impuestos			(56.555)		(56.555)
Participación			(37.688)		(37.688)
Utilidad del Ejercicio				181.280	181.280
Diciembre 31, 2009	<u>409.520</u>	<u>12.152</u>	<u>310.166</u>	<u>181.280</u>	<u>913.118</u>
Transferencia			181.280	(181.280)	0
Pago de Dividendos			(195.423)		(195.423)
Impuestos			(42.011)		(42.011)
Participación			(27.192)		(27.192)
Utilidad del Ejercicio				309.900	309.900
Diciembre 31, 2010	<u>409.520</u>	<u>12.152</u>	<u>226.820</u>	<u>309.900</u>	<u>958.392</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Fabio Vásconez Garcés
Gerente General


Eduardo López Carriel
Contador General

ENVASES METALURGICOS (ENVAMET) S.A.

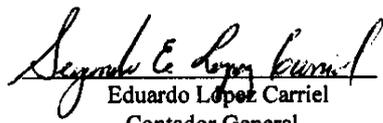
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

(Expresado en US. Dólares)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO , DE OPERACIÓN:		
Utilidad del ejercicio	309.900	181.280
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto		
Proveniente de actividades de operación:		
Depreciación y Amortizacion	125.950	116.814
Aumento del pasivo a largo plazo	344.801	123.698
Participación e Impuesto a la Renta	(69.203)	(73.829)
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Cuentas por cobrar	(129.275)	(19.845)
Inventarios	(454.029)	531.885
Otros Activos	(22.569)	(1.748)
Cuentas por Pagar	231.985	(9.209)
Impuestos por Pagar	(12.573)	16.096
Beneficios Sociales por Pagar	2.403	(3.948)
Efectivo Neto proveniente de actividades de operación	<u>327.390</u>	<u>861.194</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de Propiedades y Equipos	<u>(348.181)</u>	<u>(447.757)</u>
Efectivo Neto proveniente de actividades de inversión	<u>(348.181)</u>	<u>(447.757)</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones Financieras locales	170.013	(455.605)
Dividendos pagados accionistas	<u>(195.423)</u>	<u>0</u>
Efectivo Neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>(25.410)</u>	<u>(455.605)</u>
Disminución de efectivo, neto	(46.201)	(42.168)
Efectivo al principio del año	<u>71.845</u>	<u>114.013</u>
Efectivo al final del año	<u>25.644</u>	<u>71.845</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Pablo Vasconez Garcés
Gerente General


Eduardo López Carriel
Contador General

ENVASES METALURGICOS (ENVAMET) S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

1. OPERACIONES

Envases Metalúrgicos (Envamet) S.A. es una compañía anónima que tiene por objeto principal la elaboración y distribución de envases metálicos. La compañía fue constituida en Mayo 8 del 2002 en la ciudad de Guayaquil-Ecuador

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros son preparados en US Dólares. Las políticas contables de la Compañía son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales políticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros:

Inventarios.- Están valorizados como sigue:

Materias Primas, Productos en Proceso, están valuados al costo promedio, los mismos no exceden el valor de mercado.

Productos Terminados, al último costo de producción, el cual no excede el valor de mercado.

Propiedades y equipos.- Están registrados principalmente al costo de adquisición. El costo de las propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para muebles y enseres, maquinarias y equipos, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación y software informático.

Gastos anticipados.- Representan principalmente renovaciones de pólizas con una compañía de seguros.

Otros activos.- Otros activos están representados por las retenciones en la fuente del impuesto a la renta, practicadas a la compañía, por el año fiscal 2010.

Impuesto a la Renta.- De conformidad con las disposiciones legales, la tarifa del impuesto a la renta para el ejercicio del 2010, fue el 25% sobre la utilidad gravable.

Transacciones con partes relacionadas.- Las transacciones son con partes relacionadas, domiciliadas o no en el país, si se efectúan de acuerdo con las siguientes políticas y/o preceptos legales como se indican a continuación:

- 1) En términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes.
- 2) Por presunción, aquellas partes y sus transacciones que estén de acuerdo con las normativas vigentes dispuestas por el Servicio de Rentas Internas (SRI), especialmente la indicada en el Artículo 4, numeral 4 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, que dice:

“Con el objeto de establecer partes relacionadas, a más de las referidas en la ley, la Administración Tributaria con el fin de establecer algún tipo de vinculación por porcentaje de capital o proporción de transacciones, tomará en cuenta, entre otros, los siguientes casos:

Quando una persona natural o societaria, domiciliada o no en el Ecuador, realice el 50% o más de sus ventas o compras de bienes, servicios u otro tipo de operaciones, con una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el país”

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera.- Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma Envases Metalúrgicos S.A. (Envamet S.A.) utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2010, caja y bancos incluye principalmente fondos depositados en cuentas corrientes en bancos locales por \$25.644. Estos fondos se encuentran de libre disponibilidad.

4. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2010, cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	(U.S. DOLARES)	
	2010	2009
Partes relacionadas, nota 14	462.219	369.405
Accionistas y Empleados	<u>51.180</u>	<u>14.719</u>
Total	<u>513.399</u>	<u>384.124</u>

Partes relacionadas, representan principalmente ventas realizadas en el giro normal del negocio. Estas cuentas no generan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

5. INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2010, están constituidos como sigue:

	(U.S. DOLARES)	
	2010	2009
Materias primas	232.406	19.674
Productos en proceso	63.473	73.900
Productos terminados	1.031	2.455
Importaciones en tránsito	<u>318.538</u>	<u>65.390</u>
Total	<u>615.448</u>	<u>161.419</u>

6. GASTOS ANTICIPADOS

Gastos anticipados al 31 de diciembre del 2010, están constituidos como sigue:

	(U.S. DOLARES)	
	2010	2009
Seguros	5.401	4.168
Depósitos en Garantía	<u>1.611</u>	<u>1.611</u>
Total	<u>7.012</u>	<u>5.779</u>

Seguros, comprende renovación de pólizas de seguros emitidas por una compañía local con vencimiento en Diciembre del 2011.

7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2010 el detalle de Otros Activos, es como sigue:

	(U.S. DOLARES)	
	2010	2009
Pagos Anticipados:		
Impuestos	12.323	18.316
Impuesto Salida de Divisas	25.017	0
Retención en la Fuente (Impto. Rta.)	22.004	17.812
Anticipo a Proveedores	<u>3.588</u>	<u>5.469</u>
Total	<u>62.932</u>	<u>41.597</u>

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2010, la cuenta propiedades y equipos, neto es como sigue:

	(U.S. DOLARES)	
	2010	2009
Maquinarias y equipos	761.752	673.468
Vehículos	380.258	130.564
Mobiliario y equipos de oficina	7.177	5.981
Edificios	247.348	238.772
Equipos de Computación	566	135
Terrenos	<u>50.000</u>	<u>50.000</u>
Sub-total	1'447.101	1'098.920
Menos depreciación acumulada	<u>(397.145)</u>	<u>(271.196)</u>
Total	<u>1'049.956</u>	<u>827.724</u>

El movimiento de las cuentas de propiedades y equipos por el año 2010, es como sigue:

Saldo neto al inicio del año	827.724
Adquisiciones	348.181
Gasto por Depreciación	<u>(125.949)</u>
Saldo neto al final del año	<u>1'049.956</u>

9. PRESTAMOS INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2010 incluyen principalmente documentos por pagar a bancos.

	(U.S. DOLARES)	
	2010	2009
<u>Banco Bolivariano:</u>		
Operación No. 80340. Vencimiento		
Abril 20/2010. Tasa 10,50% de interés anual		9.024
Operación No. 93417. Vencimiento		
Noviembre 28/2011 al 10.86% de interés anual	8.817	8.660
<u>Banco de Guayaquil:</u>		
Operación No. 155781 Vencimiento		
Noviembre 28/2011 al 9.00% de interés anual	141.382	141.369
Operación No. 163609 Vencimiento		
Febrero 24/2010. Tasa 10,21% de interés anual		151.133
Operación No. 167917 Vencimiento		
Marzo 09/2010. Tasa 9,00% de interés anual		70.000
Operación No. 197693 Vencimiento		
Abril 18/2011. Tasa 9,00% de interés anual	400.000	
Operación No.121182 Vencimiento		
Trimestral al 8,24% de interés anual	300.000	
Total	<u>850.199</u>	<u>380.186</u>

El préstamo del Banco de Guayaquil operación No. 155781, está garantizado con prenda industrial abierta, garantía societaria y aval de los accionistas.

10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010, las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	(U.S. DOLARES)	
	2010	2009
Compañías relacionadas, nota 14	414	1.137
Proveedores locales y del exterior	247.407	14.699
Impuestos y retenciones por Pagar	<u>5.164</u>	<u>17.737</u>
Total	<u>252.985</u>	<u>33.573</u>

11. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2010, los gastos acumulados están conformados de la siguiente manera:

	Saldo Inicial	Provisiones	(Pagos)	Saldo Final
	(U.S. DOLARES)			
Fondo de reserva	160	2.152	2.128	184
Décimo tercer sueldo	1.366	17.618	17.433	1.551
Décimo cuarto sueldo	6.424	9.728	8.519	7.633
Vacaciones	3.873	13.537	13.030	4.380
Aporte al IESS y Beneficios Sociales	3.589	49.773	49.295	4.067
Total	15.412	92.808	90.405	17.815

12. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2010, las obligaciones a largo plazo están conformadas de la siguiente manera:

	(U.S. DOLARES)	
	2010	2009
<u>Banco Bolivariano:</u>		
Operación No. 93417. Vencimiento Noviembre 28/2011 al 10.86% de interés anual		8.817
<u>Banco de Guayaquil:</u>		
Operación No. 155781 Vencimiento Noviembre 28/2011 al 9.00% de interés anual		141.382
<u>Préstamo Sr. Bernardo Vásquez Scandela</u> Vencimiento 2 años, interés trimestral 12% anual	195.000	
Total	195.000	150.199

13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2010, el patrimonio de los accionistas se encuentra conformado como sigue:

Capital Social – El capital social consiste de 409.520 acciones ordinarias de \$1,00 valor nominal unitario.

Reserva Legal – La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado ó utilizado para cubrir pérdidas.

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

De acuerdo a lo indicado en la nota 2, a continuación detallamos las principales transacciones con partes relacionadas:

	(U.S. DOLARES)	
	2010	2009
Cuentas por cobrar		
Pinturas Unidas S.A	460.219	369.404
Cuentas por pagar		
Pinturas Unidas S.A	414	1.137

Los saldos por cobrar y Pagar no generan interés y no tienen plazo de vencimiento establecido.

15. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15 % sobre utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efecto de impuestos a la renta. A continuación indicamos una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable indicada en la declaración del impuesto a la renta a diciembre 31 del 2010:

	(U.S. DOLARES)	
	2010	2009
Utilidad del ejercicio	309.900	181.280
(-) Participación Trabajadores	46.485	27.192
(+) Gastos no deducibles	<u>19.823</u>	<u>13.957</u>
Utilidad gravable	283.238	168.045
Total impuesto a la renta	<u>23.633</u>	<u>42.011</u>

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción.- Con fecha diciembre 29 del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

16. EVENTO SUBSECUENTE

La Corporación Financiera Nacional CFN aprobó (19/Enero/2011) a favor de Envases Metalúrgicos Envamet S.A. un préstamo por \$ 920.000 y \$150.000 para adquisición de activos fijos y capital de trabajo respectivamente, los cuales serán utilizados en la implementación de una nueva línea de producción.

Las condiciones del préstamo incluyen hipoteca abierta del terreno, edificio y el aval de los accionistas. El pago es de 7 años incluido 1 año de gracia, con una tasa de interés del 9.6455% anual.