

EMPAQUES DEL SUR S.A. ESURSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

1. INFORMACION GENERAL

Empaques del Sur S.A., Esursa fue constituida inicialmente como Inmobiliaria San Leopoldo S.A., mediante escritura pública el 16 de mayo de 2005, e inscrita en el Registro Mercantil el 13 de junio del mismo año, cambiando luego su denominación a Empaques del Sur S.A. Esursa mediante escritura pública del 15 de octubre de 2009, otorgada en la Notaría Décimo Primera de Cuenca, e inscrita en el Registro Mercantil de Cuenca, bajo el número 723, el 1 de diciembre del mismo año. Su objeto social es la fabricación y comercialización de cartones, cartulinas y papeles, en todas sus calidades, grosores, especificaciones, usos, formas y presentaciones, así como sus derivados y sus materias; y, la recolección, utilización, procesamiento, reciclaje, transformación, compra y venta directa o indirectamente, para sí o terceros de toda clase de desechos, residuos o desperdicios, sean orgánicos o de cualquier origen; depósitos industriales o aquellos que en el futuro reemplazaren a este régimen de internación temporal.

El grupo empresarial promotor de Empaques del Sur S.A. Esursa negoció la adquisición de la empresa Cartonera Andina S.A., perteneciente al Grupo Wong, importante grupo económico que entre otros negocios mantiene una fuerte actividad agro-exportadora en el país, la planta fue fundada en 1989 y está ubicada en la ciudad de Machala a 200 kilómetros al sur de Guayaquil, Cartonera Andina se especializaba en la fabricación de cajas para productos de exportación como banano, flores, mango, elaborados de cacao, camarón, atún, entre otros, tanto en pared sencilla como en doble pared.

A finales del año 2009, Empaques del Sur S.A. Esursa, negocia y adquiere efectivamente las instalaciones de Cartonera Andina, y luego de realizar algunos trabajos de mantenimiento a la maquinaria, ya que estaba parada durante algunos meses, arranca su operación efectiva en el mes de mayo del 2010.

Empaques del Sur S.A. se trata de una moderna y eficiente planta compuesta por instalaciones en muy buen estado, además cuenta con bodegas ubicadas en las ciudades de Cuenca, Quito y Guayaquil para facilitar la distribución eficiente de su producto a nivel nacional. Su sede principal está ubicada en el Parque Industrial de la ciudad de Cuenca, en la Av. Cornelio Vintimilla s/n y Carlos Tosi y su planta se ubica en la ciudad de Machala en el Km 1 ½ vía al cambio s/n sector el Portón.

La empresa Empaques del Sur S.A. Esursa no cotiza sus acciones en bolsa.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 ESTADO DE CUMPLIMIENTO

Los Estados Financieros fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de conformidad con la resolución No. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el Registro oficial No. 94 del 23 de diciembre del 2009.

Los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Empaques del Sur S.A. Esursa. al 31 de diciembre de 2013. El resultado de las operaciones y los flujos de efectivo por este año, de conformidad con las Normas Financieras, están aplicadas sobre bases consistentes con el período anterior.

Los estados financieros fueron preparados de acuerdo con el principio de costo histórico.

La emisión de los estados financieros se aprobó en Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas en la ciudad de Cuenca en fecha 14 de abril de 2014.

2.2 BASES DE PREPARACION

Para cumplir con la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, de la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre de 2008 y la Resolución No. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, la compañía realizó la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un periodo de transición que corresponde desde el 1 de enero al 31 de diciembre del 2011 y aplicación total a partir del 1 de enero del 2012. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013, son los segundos que la compañía preparó aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de Empaques del Sur S.A. Esursa, comprende el estado de situación financiera, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2013.

2.3 MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACION

Los estados financieros están expresados en la moneda de circulación en que la entidad opera representada en dólares (US\$). El dólar es la unidad monetaria de la República del Ecuador. La República del Ecuador no emite papel moneda propio, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda en curso legal.

2.4 SEGMENTOS OPERACIONALES

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una compañía sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por parte de la administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La compañía Esursa opera por el momento, solo con el segmento o división Corrugador Machala.

3. POLITICAS CONTABLES Y NOTAS AL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

3.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTE

Esta partida se compone de aquellos activos financieros líquidos como efectivo en caja, los saldos de bancos y depósitos de corto plazo que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los valores de los saldos inicial y final que figuran en el estado de flujo de efectivo son como sigue:

	2013	2012
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	1,878,995.04	1,871,733.74
Caja	1,000.00	1,000.00
Bancos	1,680,157.15	1,457,976.74
Inversiones temporales	197,837.89	412,757.00

3.2 ACTIVOS FINANCIEROS

Los documentos y cuentas por cobrar a clientes corresponden en su totalidad a deudores pendientes de pago, por los bienes vendidos por los segmentos operacionales de la empresa. Se contabiliza inicialmente a su valor razonable, menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso de que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los valores que se mantiene por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. Los valores de incobrabilidad se registran por lo general de forma directa en el estado de resultados de la Compañía por lo que no existe provisión de incobrables.

La empresa no registra valores por incobrables, ya que su actividad recién inicia en mayo del 2010 y no mantiene deudas de dudoso cobro.

Las otras cuentas por cobrar agrupan a varias partidas, como las de deudas de ejecutivos y empleados, anticipos gastos de viaje y cuentas por cobrar diferentes a las de bienes vendidos por la empresa.

	2013	2012
ACTIVOS FINANCIEROS	7,039,462.08	6,709,820.40
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	6,083,448.05	5,879,820.58
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	956,014.03	829,999.82

3.3 INVENTARIOS

Los inventarios están valuados al costo histórico o el valor neto realizable, el más bajo. El método de valoración de los inventarios es de acuerdo al costo promedio. El detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es que se detalla:

	2013	2012
INVENTARIOS	6,298,430.91	3,808,545.39
MATERIA PRIMA	3,979,332.03	1,635,118.51
SUMINISTROS O MATERIALES	459,378.02	400,359.63
INVENTARIO DE PRODUCTO TERMINADOS	662,179.76	663,805.57
MERCADERIAS EN TRANSITO	104,629.18	127,973.13
REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS	1,092,911.92	981,288.55

El inventario de materia prima, está compuesto por bobinas de papel comprados en el exterior y a nivel local, para la producción de empaques de cartón.

Los suministros o materiales corresponden a insumos necesarios para la producción de la compañía y para el mantenimiento de los activos propiedad, planta y equipo; de igual manera, los repuestos corresponden a partes y piezas de la maquinaria utilizadas en los procesos de producción.

No existe deterioro en ninguna de las categorías de inventarios, ya que estos fueron recién comprados a inicios del 2010 y la producción generalmente se realiza mediante órdenes de pedido, con lo que tiene una alta rotación.

3.4 SEGUROS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Estos valores corresponden a los pagados por primas a seguros y anticipo a proveedores necesarios para el buen funcionamiento de la empresa y prevención de los activos de la empresa. El detalle es el que se indica:

	2013	2012
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	188,611.92	180,059.78
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	61,726.12	44,995.44
ANTICIPOS A PROVEEDORES	126,885.80	135,064.34
OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	0.00	0.00

3.5 ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Corresponde a los valores de los impuestos relacionados con el Impuesto al valor Agregado (IVA) y por impuestos relacionados con el impuesto a la renta.

El crédito tributario por impuesto a la renta se compensa en el momento del pago de dicho impuesto; En cuanto al impuesto al valor agregado IVA, mantiene un valor significativo debido a que la mayor parte de las ventas de la empresa está exento de cobro de este impuesto por tratarse de ventas a exportadores y porque la empresa mantiene un régimen especial aduanero de admisión temporal de materias primas para perfeccionamiento activo; no obstante la empresa se encuentra permanentemente en proceso de reclamo con la autoridad tributaria, como se refleja en el ejercicio económico 2013 que disminuye con respecto al 2012.

	2013	2012
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	4,415,427.77	4,334,206.82
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	3,726,472.77	4,007,933.14
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IR)	682,751.98	326,273.68
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	6,203.02	

3.6 PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Los diferentes elementos de propiedad, planta y equipo se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra y cualquier costo adicional directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.

De igual forma se analiza los elementos significativos periódicamente, para establecer su valor realizable en el mercado y realizar los ajustes necesarios de ser el caso.

Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedad, planta y equipo con excepción de terrenos son rebajados por la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulado en caso de haberla.

Las depreciaciones son calculadas bajo el método lineal, según los años de vida útil estimada de cada uno de los elementos, y se comienza a depreciar desde el mes siguiente en que ha entrado en funcionamiento, según el siguiente detalle:

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	VIDA UTIL (EN AÑOS)
EDIFICIOS	20
INSTALACIONES	10
MUEBLES Y ENSERES	10
MAQUINARIA Y EQUIPO	10
EQUIPO DE COMPUTACION	3
VEHICULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MOVIL	5
REPUESTOS Y HERRAMIENTAS	5

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de vida útil, son capitalizados

aumentando el valor de los bienes. Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un bien se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o el abono a los resultados del período.

El detalle de los activos de propiedad planta y equipo a los años terminados 2013 y 2012 es como sigue:

	2013	2012
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	14,732,059.18	15,748,283.65
TERRENOS	3,509,000.00	3,509,000.00
EDIFICIOS	7,592,958.28	7,586,266.63
CONSTRUCCIONES EN CURSO	0.00	0.00
INSTALACIONES	118,745.66	100,906.38
MUEBLES Y ENSERES	69,800.23	52,700.74
MAQUINARIA Y EQUIPO	7,355,202.38	7,298,678.72
EQUIPO DE COMPUTACION	82,324.33	74,688.22
VEHICULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMIN	108,360.00	108,360.00
REPUESTOS Y HERRAMIENTAS	207,287.09	137,648.67
(-) DEPRECIACION ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-4,311,618.79	-3,119,965.71

3.7 OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Los valores en esta cuenta corresponden a inversiones permanentes que la empresa mantiene en otras empresas, con el propósito de obtener ganancias en el futuro. Se encuentran clasificadas en el activo no corriente, debido a que la empresa por el momento no tiene pensado venderlas, Estas inversiones son valoradas en un inicio a costos históricos y luego a valor razonable.

Por ser una empresa relativamente nueva, en la actualidad no posee un valor significativo en libros.

3.8 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Corresponde a cuentas por pagar propias del giro del negocio, exclusivamente con proveedores de bienes y servicios, las mismas que son registrados a sus correspondientes valores nominales o de factura, siendo este su valor razonable. Estos valores se desglosan por proveedores locales y proveedores del exterior. De existir valores no pagados y reclamados por parte de los proveedores son dados de baja y registrados en el resultado del ejercicio, como otros ingresos, en el que se realiza dicho análisis. El detalle de estas cuentas se presenta a continuación:

	2013	2012
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	5,980,591.51	5,140,161.96
LOCALES	320,253.82	1,595,554.06
DEL EXTERIOR	5,660,337.69	3,544,607.90

3.9 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Corresponde a cuentas por pagar a instituciones financieras necesarias para el giro del negocio, se compone tanto de obligaciones de corto plazo, como de la porción corriente de obligaciones de largo plazo, y son registradas a sus correspondientes valores nominales. Estos valores se desglosan por Banco y para los ejercicios económicos 2013 y 2012 son exclusivamente con instituciones financieras locales o ubicadas dentro del territorio ecuatoriano:

	2013	2012
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	4,979,051.70	8,485,118.93
BANCO BOLIVARIANO	0.00	0.00
BANCO DEL PACIFICO	3,266,666.68	3,166,666.68
BANCO DEL PICHINCHA	583,531.51	2,255,175.00
BANCO INTERNACIONAL	1,128,853.51	3,063,277.25

Estas operaciones fueron negociadas o realizadas acorde a las condiciones de mercado, con tasas comprendidas entre el 7,00 % y el 8,92 % anual; y a plazos que varían entre 180 y 360 días.

3.10 PROVISIONES

Las provisiones se reconocen solo si son consecuencia de un evento pasado y como tal la empresa tiene una obligación implícita o legal de cancelar y que en el presente pueda ser estimada con suficiente fiabilidad y si es probable que una salida de beneficios económicos sea necesaria para cancelar dicha obligación. Estas provisiones son establecidas para cancelar intereses producto de obligaciones financieras y para cancelar gastos periódicos ocasionados por el giro propio del negocio, como son energía eléctrica, agua, suministros, transporte entre otros, que generalmente las facturas son entregadas a la compañía posterior al ejercicio mensual o anual en que se registran. Al término del ejercicio económico anual, si existen provisiones en exceso son dados de baja contra resultados. A continuación se presenta el detalle:

	2013	2012
PROVISIONES	187,334.11	248,542.83
INTERESES POR PAGAR	163,342.42	182,423.67
OTRAS PROVISIONES	23,991.69	66,119.16

3.11 OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Corresponde a las demás cuentas por pagar que tiene la empresa, aparte de los proveedores, y que son propias del giro del negocio, relacionadas exclusivamente con las obligaciones patronales y tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales. El detalle de estas cuentas se presenta a continuación:

	2013	2012
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	550,029.73	124,194.93
CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	37,086.95	59,657.87
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	314,155.60	0.00
CON EL IESS	15,092.23	13,062.85
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	62,096.49	51,474.21
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	121,598.46	0.00

3.12 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES

Corresponde a cuentas por pagar a instituciones financieras necesarias para el giro del negocio, en la parte correspondiente al largo plazo o mayores a 360 días, son registradas a sus correspondientes valores nominales. Estos valores se desglosan por Banco y fueron negociadas exclusivamente con instituciones financieras locales o ubicadas dentro del territorio ecuatoriano, para el periodo 2013 y 2012 el detalle se presenta en el siguiente cuadro:

	2013	2012
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANC. L.P.	6,533,333.30	7,999,999.98
BANCO BOLIVARIANO	0.00	0.00
BANCO DE PACIFICO	6,533,333.30	7,999,999.98

3.13 PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Con respecto a la Jubilación patronal, ésta se realiza mediante estudios actuariales realizados por un perito independiente debidamente calificado.

La compañía no realiza provisión por desahucio, ya que no es política de la empresa el despedir a sus trabajadores, por lo que existe muy poca rotación de personal y cuando esto ocurre se registra directamente a resultados por cuanto su valor no es significativo. Los saldos de la provisión de jubilación patronal para los años 2013 y 2012 son los siguientes:

	2013	2012
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	127,287.63	127,287.63
JUBILACION PATRONAL	127,287.63	127,287.63

3.14 PATRIMONIO NETO

Con respecto al capital social la compañía durante los años 2013 y 2012 mantiene un Capital suscrito de US\$ 4.000.000,00 correspondiente a 4.000.000 de acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de US\$ 1 cada una. Los accionistas se encuentran domiciliados en Costa Rica.

ACCIONISTA	PORCENTAJE	DOMICILIO
MAYER TOWER S.A.	99.88%	COSTA RICA
SOLAR GROTON S.A.	0.13%	COSTA RICA
TOTAL	100.00%	

Los accionistas mantienen en la empresa un monto de US\$ 7.050.800,00 como aportes para futura capitalización.

La cuenta Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF tiene un saldo de US\$ 127.287,63, compuesto exclusivamente por el ajuste a la provisión de la jubilación patronal del personal.

El detalle de todas las cuentas patrimoniales, correspondientes a los ejercicios 2013 y 2012, son los que constan en el siguiente cuadro:

	2013	2012
PATRIMONIO NETO	10,902,246.84	10,527,344.52
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	4,000,000.00	4,000,000.00
APORTES DE ACCIONISTAS	7,050,800.00	7,050,800.00
RESERVA LEGAL	21,058.67	21,058.67
SUPERAVIT POR REVAL. DE PROP. PLANTA Y EQUIPO	0.00	0.00
OTROS SUPERAVIT POR REVALUACION	0.00	0.00
GANACIAS ACUMULADAS	189,528.03	189,528.03
PERDIDAS ACUMULADAS	-606,754.55	-317,437.13
RESULT. ACUM. PROVENIENTE DE ADOP. DE LAS NIIF	-127,287.63	-127,287.63
GANANCIA NETA DEL PERIODO	374,902.32	-289,317.42

4. NOTAS AL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

4.1 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en consideración el importe estimado por descuento comercial que la empresa pueda entregar. Los ingresos provienen principalmente de la venta de soluciones de empaques de cartón corrugado, sus complementos y el desperdicio generado en dicho proceso denominado DKL. En el siguiente cuadro se muestran las ventas de los años 2013 y 2012:

	2013	2012
INGRESOS POR VENTAS	32,200,847.41	31,199,231.86
DIVISION CORRUGADOR GUAYAQUIL	32,200,847.41	31,199,231.86

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

Los valores de los diferentes gastos de empresa, en resumen, correspondiente a los ejercicios económicos 2013 y 2012 son los que se presentan a continuación en el siguiente cuadro:

	2013	2012
GASTOS	2,154,322.85	2,335,974.85
GASTOS DE VENTAS	830,800.59	991,985.06
GASTOS ADMINISTRATIVOS	373,503.66	357,368.23
GASTOS FINANCIEROS	930,761.68	964,761.98
OTROS GASTOS	19,256.92	21,859.58

5. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

El patrimonio al 31 de diciembre del 2013 aumenta con respecto al patrimonio al 31 de diciembre del 2012, en US\$ 374.902,32, producto de las utilidades generadas en el ejercicio económico corriente.

Lo indicado se puede apreciar en el siguiente cuadro adjunto:

SALDO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR	10,527,344.52
TRANSF. DE RESULT. A OTRAS CUENTAS PATRIMON.	0.00
DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS	0.00
AJUSTE A LA VTA DE PROP. DE INVERSION REVAL.	0.00
AJUSTE POR PROVISION JUBILACION PATRONAL	0.00
AJUSTE CALCULO IMPUESTO A LA RENTA	0.00
PERDIDA DEL EJERCICIO	0.00
GANANCIA O PERDIDA DEL EJERCICIO	374,902.32
SALDO AL FINAL DEL PERIODO	10,902,246.84



Econ Carlos Nieto

GERENCIA DE CONTABILIDAD