

ENVAPRESS CÍA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

<b><u>Índice</u></b>	<b><u>Páginas No.</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Estados de Situación Financiera	3 - 4
Estados de Resultados Integral	5
Estados de Cambios en el Patrimonio	6
Estados de Flujos de Efectivo	7 - 8
Notas a los Estados Financieros	9 - 27

**Abreviaturas usadas:**

US\$	-	Dólares de Estados Unidos de Norteamérica
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
NIA	-	Normas Internacionales de Auditoría
Compañía	-	Envapress Cía. Ltda.

---

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores socios de:

**ENVAPRESS CIA. LTDA.**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ENVAPRESS CIA. LTDA.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

### Responsabilidad del auditor

3. 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 distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución 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 de los riesgos de error material en los estados financieros debido a 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 de acuerdo a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables realizadas 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

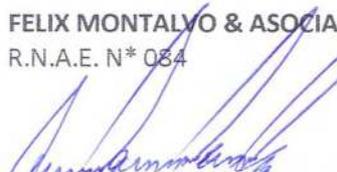
4. En nuestra opinión, los estados financieros, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **ENVAPRESS CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

#### Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, hacemos mención que los estados financieros de **ENVAPRESS CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2012 y por el año terminado en esa fecha, emitimos nuestro informe de auditoría sin salvedades con fecha 26 de abril de 2013.

Quito, 2 de abril de 2014

FELIX MONTALVO & ASOCIADOS FELMON C. LTDA.  
R.N.A.E. N\* 084



Lcdo. Leonardo Montalvo M.

GERENTE

CPA. N\* 20.961

**ENVAPRESS CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

---

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	<b>5</b>	1.295,70	29.163,18
Cuentas por Cobrar Comerciales	<b>6</b>	235.625,32	153.217,95
Otras Cuentas por Cobrar	<b>7</b>	30.351,84	10.862,16
Inventarios	<b>8</b>	409.757,03	215.537,43
Activos por Impuestos Corrientes	<b>9</b>	87.330,31	83.568,92
Otros Activos		1.426,80	21.009,34
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>765.787,00</b>	<b>513.358,98</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Propiedades, Planta y Equipo-Neto	<b>10</b>	1'500.154,52	1'574.132,37
Otros Activos no Corrientes		19.795,78	0,00
<b>Total Activos no Corrientes</b>		<b>1'519.950,30</b>	<b>1'574.132,37</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>2'285.737,30</b>	<b>2'087.491,35</b>

**ENVAPRESS CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

<b><u>PASIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones con Instituciones Financieras	<b>11</b>	215.674,48	267.620,92
Cuentas Comerciales por Pagar	<b>12</b>	437.397,29	343.084,60
Otras Obligaciones Corrientes	<b>13</b>	183.011,20	176.537,20
Pasivos por Impuestos Corrientes	<b>14</b>	101.935,16	91.419,51
Provisiones	<b>15</b>	281.141,48	138.195,33
Cuentas por Pagar Diversas	<b>16</b>	37.651,21	237.651,21
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>1'256.810,82</b>	<b>1'254.508,77</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Documentos por Pagar		69.126,46	0,00
Obligaciones con Instituciones Financieras	<b>17</b>	128.591,99	343.571,99
Obligaciones por Beneficios Definidos	<b>18</b>	62.644,00	47.542,00
<b>Total Pasivos no Corrientes</b>		<b>260.362,45</b>	<b>391.113,99</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>1'517.173,27</b>	<b>1'645.622,76</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Capital Social	<b>19</b>	287.464,00	287.464,00
Aportes Futuras Capitalizaciones	<b>20</b>	200.000,00	0,00
Reserva Legal	<b>21</b>	11.157,26	9.095,78
Reserva Facultativa		442,91	442,91
Utilidades Retenidas	<b>22</b>	269.499,86	144.865,90
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>768.564,03</b>	<b>441.868,59</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>2'285.737,30</b>	<b>2'087.491,35</b>

Las Notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Situación Financiera

SR. JAVIER ITURRALDE  
GERENTE GENERAL

SR. JAIME LOZADA  
CONTADOR GENERAL

ENVAPRESS CIA. LTDA.

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b><u>INGRESOS OPERACIONALES:</u></b>			
Ventas	23	2'507.429,39	2'325.516,50
<b>Total Ingresos</b>		<b>2'507.429,39</b>	<b>2'325.516,50</b>
<b>COSTO DE VENTAS</b>			
		<b>(1'442.090,88)</b>	<b>(1'524.159,69)</b>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>			
		<b>1'065.338,51</b>	<b>801.356,81</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES:</b>			
Gastos de Administración		808.007,12	694.902,93
<b>Total Gastos</b>		<b>808.007,12</b>	<b>694.902,93</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>			
		<b>257.331,39</b>	<b>106.453,88</b>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS)</b>			
Otros Ingresos no Operacionales		12.112,03	41.319,83
Gastos Financieros		(44.997,21)	(72.260,24)
<b>Total</b>		<b>(32.885,18)</b>	<b>(30.940,41)</b>
<b>RESULTADO ANTES PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS</b>			
		<b>224.446,21</b>	<b>75.513,47</b>
<b>MENOS:</b>			
Participación Trabajadores		33.666,93	11.327,02
Impuesto a la Renta		55.723,98	22.956,83
<b>Suman</b>		<b>89.390,91</b>	<b>34.283,85</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>			
		<b>135.055,30</b>	<b>41.229,62</b>

Las Notas que se adjuntan forman parte integrante del Estado de Resultados Integral

\_\_\_\_\_  
SR. JAVIER ITURRALDE  
GERENTE GENERAL

\_\_\_\_\_  
SR. JAIME LOZADA  
CONTADOR GENERAL

**ENVAPRESS CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTAT.	APORTES FUT. CAPIT.	UTILIDADES RETENIDAS	TOTAL
<b>Saldos al 1 de enero de 2012</b>	<b>287.464,00</b>	<b>9.095,78</b>	<b>442,91</b>	<b>281.827,18</b>	<b>103.636,28</b>	<b>682.466,15</b>
UTILIDAD NETA					41.229,62	<b>41.229,62</b>
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES				(281.827,18)		<b>(281.827,18)</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>287.464,00</b>	<b>9.095,78</b>	<b>442,91</b>	<b>0,00</b>	<b>144.865,90</b>	<b>441.868,59</b>
UTILIDAD NETA					135.055,30	<b>135.055,30</b>
APROPIACION RESERVA LEGAL		2.061,48			(2.061,48)	<b>0,00</b>
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES				200.000,00		<b>200.000,00</b>
(-)AJUSTES					(8.359,86)	<b>(8.359,86)</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>287.464,00</b>	<b>11.157,26</b>	<b>442,91</b>	<b>200.000,00</b>	<b>269.499,86</b>	<b>768.564,03</b>

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

\_\_\_\_\_  
 SR. JAVIER ITURRALDE  
 GERENTE GENERAL

\_\_\_\_\_  
 SR. JAIME LOZADA  
 CONTADOR GENERAL

**ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de operación</b>	<b>(52.966,39)</b>	<b>397.831,41</b>
<b>Clases de Cobros y Pagos por actividades de Operación</b>		
Cobros procedentes de la venta de bienes o servicios	2'425.022,02	2'289.671,70
Otros cobros por actividades de operación	12.112,03	4.146,28
Intereses pagados	(47.843,05)	0,00
Impuestos a las ganancias pagadas	(22.956,83)	0,00
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos	0,00	41.319,83
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones	0,00	(16.959,69)
Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios	(2'407.973,54)	(1'920.346,71)
Pagos y por cuenta de los empleados	(11.327,02)	0,00
<b>Total de Cobros y Pagos por actividades de operación</b>	<b>(52.966,39)</b>	<b>397.831,41</b>
<b>Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Inversión</b>		
Adquisiciones de Propiedad, Planta y Equipo	(20.687,69)	(293.826,20)
Otras entradas (salidas de efectivo)	0,00	119.779,74
<b>Total Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Inversión</b>	<b>(20.687,69)</b>	<b>(174.046,46)</b>
<b>Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Financiación</b>		
Aporte en efectivo por aumento de capital	200.000,00	0,00
Pagos de préstamos	(214.980,00)	(219.939,92)
Dividendos pagados	(8.359,86)	0,00
Otras entradas (salidas de efectivo)	69.126,46	0,00
<b>Total Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Financiación</b>	<b>45.786,60</b>	<b>(219.939,92)</b>
<b>Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(27.867,48)</b>	<b>3.845,03</b>
<b>Efectivo y sus equivalentes al efectivo al Principio del Periodo</b>	<b>29.163,18</b>	<b>25.318,15</b>
<b>Efectivo y sus equivalentes al efectivo al Final del Periodo</b>	<b>1.295,70</b>	<b>29.163,18</b>

**ENVAPRESS CIA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN</b>		
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>224.446,21</b>	<b>75.513,47</b>
<b>AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:</b>		
Gasto depreciación de propiedad planta y equipo en el Costo	94.665,54	61.970,39
Ajustes por impuesto a la renta	0,00	22.956,83
Ajustes por gasto deterioro	0,00	1.532,18
Ajustes por gastos provisiones	0,00	67.035,33
Ajustes por gasto por participación trabajadores	0,00	11.327,02
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	15.102,00	0,00
<b>TOTAL AJUSTES</b>	<b>109.767,54</b>	<b>164.821,75</b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(82.407,37)	2.335.891,62
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(23.464,31)	45.466,11
(Incremento) disminución en inventarios	(194.219,60)	234.750,93
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(51.946,44)	(2'236.037,74)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(129.455,11)	63.980,41
Incremento (disminución) en otros pasivos	94.312,69	(240.335,22)
Incremento (disminución) en anticipo clientes	0,00	(46.219,92)
<b>TOTAL INCREMENTOS (DISMINUCIÓN) EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	<b>(387.180,14)</b>	<b>157.496,19</b>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<b>(52.966,39)</b>	<b>397.831,41</b>

## ENVAPRESS CIA. LTDA.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

#### 1.- INFORMACION GENERAL

La compañía **ENVAPRESS CIA. LTDA.**, está constituida en la República del Ecuador, en julio de 1997 y su objeto es realizar "Importación y exportación de materias primas, maquinaria, partes y piezas que sirvan para la elaboración de envases, cilindros, etc. Industrialización y venta de envases, comercialización de materia prima a utilizarse en elaboración de envasados para líquido, importación y distribución de materiales destinados a la industria de tubos para envasar gas comprimido, representaciones nacionales e internacionales, compraventa de bienes raíces e industrias de toda clase. En general la Compañía puede realizar todos aquellos actos y contratos permitidos por las Leyes ecuatorianas, que estén relacionados con su objeto".

#### 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

##### 2.1 Estado de cumplimiento

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

Los estados financieros de **ENVAPRESS CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, incluyen los efectos de adopción a NIIF sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las *Normas Internacionales de Información Financiera*, en lo relacionado a la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y 31 de diciembre de 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, 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. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la Nota 3.

Estos estados financieros presentan razonablemente la posición financiera de **ENVAPRESS CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los resultados de las operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas.

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 períodos que se presentan.

## **2.2 Bases de preparación**

Los estados financieros de **ENVAPRESS CIA. LTDA.**, comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

## **2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

## **2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable e incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como ingresos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la venta de productos es de 120 días.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en las Notas 6 y 7.

## 2.5 Inventarios

Estos inventarios son valuados al costo promedio de adquisición o valor neto realizable. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

## 2.6 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo son registradas a su costo de adquisición menos la correspondiente depreciación acumulada.

Las reparaciones y mantenimientos que no significan un aumento de la vida útil de los mismos, se incluyen en los resultados del ejercicio que ocurren y se imputan a resultados en el período en que se producen. Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales

La depreciación se calcula sobre el costo total de los activos a excepción de vehículos y se deprecia de acuerdo al método de línea recta en función de la vida útil estimada. A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo, las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil (en años)
Edificios e Instalaciones	30
Muebles y Enseres	10
Vehículos	5
Equipo y Maquinaria	10
Equipo de Computación	3
Equipo de Laboratorio	10

La compañía no considera el valor residual de los activos fijos para la determinación del cálculo de la depreciación, excepto para edificios y vehículos.

La compañía considera como activos sujetos a capitalización a partir de los US \$ 500,00

### Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

## **2.10 Beneficios a empleados**

### **2.10.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio**

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período, de acuerdo con la NIC 19 "Retribución a los empleados".

Las ganancias y/o pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del año.

### **2.10.2 Participación a trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, la compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades líquidas del ejercicio antes de impuestos. Es política de la empresa efectuar la provisión en el ejercicio en que ocurren

## **2.11 Ingresos de actividades ordinarias**

Los ingresos provenientes de las ventas de bienes y prestación de servicios en el curso ordinario de las actividades se valoran al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, neto de descuentos comerciales.

## **2.12 Costos y gastos**

Se registran al costo histórico. Los 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.

## **2.10 Beneficios a empleados**

### **2.10.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio**

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación. Las ganancias y/o pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del año.

### **2.10.2 Participación a trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, la compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades líquidas del ejercicio antes de impuestos. Es política de la empresa efectuar la provisión en el ejercicio en que ocurren

## **2.11 Costos y gastos**

Se registran al costo histórico. Los 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.

## **2.12 Ingresos de actividades ordinarias**

Los ingresos provenientes de las ventas de bienes y prestación de servicios en el curso ordinario de las actividades se valoran al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, neto de descuentos comerciales.

### 2.13 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aun no efectivas

La compañía evaluará la aplicación en el 2014 de las siguientes Normas Internacionales de información Financiera (NIIF) nuevas que se encuentran emitidas pero aún no están vigentes.

<b>Nueva Normas</b>	<b>Fecha de aplicación efectiva</b>
Nueva Interpretación 21 Gravámenes	01 de enero de 2014
<b>Mejoras y modificaciones</b>	<b>Fecha de aplicación efectiva</b>
NIIF2- Pagos basados en acciones (Enmienda)	1 de julio de 2014
NIIF 3- Combinaciones de negocios (Enmienda)	1 de julio de 2014
NIIF 7- Revelaciones adicionales de contabilidad de coberturas relacionadas con el capítulo contabilidad de coberturas en la NIIF 9 (Enmienda)	1 de enero de 2017
NIIF 8- Segmentos de operación (Enmienda)	1 de julio de 2014
NIIF 9- Instrumentos Financieros (Enmienda)	1 de julio de 2014
NIIF 13- Medición del valor razonable (Enmienda)	1 de julio de 2014
NIC 16- Propiedades, planta y equipos (Enmienda)	1 de julio de 2014
NIC 19- Beneficios a los empleados (Enmienda)	1 de julio de 2014
NIC 24- Revelación de partes relacionadas (Enmienda)	1 de julio de 2014
NIC 32- Instrumentos financieros (Enmienda)	1 de enero de 2014
NIC 36- Deterioro del valor de los activos (Enmienda)	1 de enero de 2014
NIC 39- Instrumentos financieros, reconocimiento y medición (Enmienda relacionada con capítulo de contabilidad de coberturas NIIF 9)	1 de enero de 2017
NIC 40- Propiedades de inversión (Enmienda)	1 de julio de 2014

La administración, estima que la adopción de las normas, enmiendas y mejoras, antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los Estados Financieros de **ENVAPRESS CIA. LTDA.**, en el periodo de su aplicación inicial.

### **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS**

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

#### **4.1 Deterioro de activos**

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Durante los años 2013 y 2012, **ENVAPRESS CIA. LTDA.**, no ha reconocido pérdidas por deterioro en sus rubros de activos.

#### **4.2 Vida útil de propiedades, planta y equipo**

Como se describe en la Nota 2.6, la Compañía revisa la vida útil estimada de propiedades, planta y equipo al final de cada período anual.

### **4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

#### **4.1 Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden el riesgo de tasa de interés. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen las obligaciones financieras que devengan intereses y los depósitos en bancos.

#### **4.2 Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La compañía únicamente realiza transacciones con clientes que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por clientes distribuidos entre diversas industrias, comercios y áreas geográficas. La evaluación de crédito es continua y se realiza sobre la condición financiera del cliente y el saldo de cuentas por cobrar.

#### **4.3 Riesgo de liquidez**

La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. El Gerente General ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Compañía pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos (de requerirse). El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento a menos de 12 meses podría ser refinanciada sin problema con los actuales prestamistas si esto fuera necesario.

Los pasivos financieros tienen un vencimiento a menos de 12 meses, excepto por las obligaciones financieras y otros pasivos a largo plazo registradas al 31 de diciembre de 2013.

#### **4.4 Riesgo de tasa de interés**

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de instrumentos financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés se relacionada principalmente con las obligaciones financieras con tasas de intereses reajustables.

#### **4.5 Gestión de capital**

El objetivo principal de la gestión de capital de la Compañía es asegurar que ésta mantenga una calificación de crédito sólida y ratios de capital saludables para sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas. La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en función a los cambios en las condiciones económicas. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar pagos de dividendos a los accionistas.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

#### 4.6 Estimación del valor razonable de instrumentos financieros

Se define como valor razonable al precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. Una medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar: en el mercado principal del activo o pasivo; o en ausencia del mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

#### 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Se compone de las siguientes cuentas:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	<i>2013</i>	<i>2012</i>
Caja Chica	200,00	926,15
Banco del Pacifico	1.095,70	318,06
Banco Internacional	0,00	21.708,97
Inversiones Banco Capital	0,00	6.210,00
<b>Total</b>	<b><u>1.295,70</u></b>	<b><u>29.163,18</u></b>

#### 6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Compuesto por:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	<i>2013</i>	<i>2012</i>
Clientes locales	<u>235.625,32</u>	<u>153.217,95</u>
<b>Total</b>	<b><u>235.625,32</u></b>	<b><u>153.217,95</u></b>

La administración ha creído conveniente no provisionar cuentas incobrables, por cuanto considera que la cartera de clientes es recuperable en su totalidad.

Al 31 de diciembre la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Por vencer</b>	128.846,53	78.057,28
<b>Vencidos:</b>		
De 0 a 30 días	92.291,27	72.162,75
De 31 a 60 días	14.487,52	2.981,82
De 61 a 90 días	<u>0,00</u>	<u>16,10</u>
<b>Total</b>	<u><b>235.625,32</b></u>	<u><b>153.217,95</b></u>

#### 7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye lo siguiente:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Garantías	12.000,00	914,13
Empleados	594,21	3.894,71
Anticipos Proveedores	<u>17.757,63</u>	<u>6.063,32</u>
<b>Total</b>	<u><b>30.351,84</b></u>	<u><b>10.862,16</b></u>

#### 8. INVENTARIOS

La cuenta de Inventarios incluye lo siguiente:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Materia Prima	333.690,76	142.530,14
Materiales y Suministros	5.612,81	9.030,82
Producto Terminado	16.153,42	33.363,44
Mercaderías en Transito	<u>54.300,04</u>	<u>30.613,03</u>
<b>Total</b>	<u><b>409.757,03</b></u>	<u><b>215.537,43</b></u>

## 9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Esta cuenta se compone de:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Retenciones en la Fuente <sup>(1)</sup>	70.641,39	79.315,47
Crédito Tributario Iva	8.828,81	0,00
Impuesto Salida Divisas	7.860,11	4.253,45
<b>Total</b>	<b><u>87.330,31</u></b>	<b><u>83.568,92</u></b>

<sup>(1)</sup> Las Retenciones en la fuente son ocasionadas por retenciones de clientes por ventas y servicios realizados. En el presente ejercicio las retenciones de clientes ascendieron a US \$ 31.383,94.

## 10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	<i>Diciembre 31,</i>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Costo</b>	1'990.812,07	1'970.124,38
Depreciación acumulada	<u>(490.657,55)</u>	<u>(395.992,01)</u>
<b>Total</b>	<b><u>1'500.154,52</u></b>	<b><u>1'574.132,37</u></b>
<b>Clasificación</b>		
Terrenos	274.839,48	274.839,48
Edificios e Instalaciones	1'016.209,05	1'016.209,05
Muebles y Enseres	61.652,32	60.493,63
Vehículos	97.562,29	97.562,29
Maquinaria y Equipo	503.704,64	489.619,64
Equipo de Computación	33.789,29	28.345,29
Equipo de Laboratorio	3.055,00	3.055,00
<b>Total</b>	<b><u>1'990.812,07</u></b>	<b><u>1'970.124,38</u></b>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	<b>Terrenos</b>	<b>Edificios e Instalaciones</b>	<b>Muebles y Enseres</b>	<b>Vehículos</b>	<b>Equipo y Maquinaria</b>	<b>Equipo de Computación</b>	<b>Equipo de Laboratorio</b>	<b>Total</b>
<b>Costo</b>								
Saldos enero 1, 2012	274.839,48	914.804,71	60.071,85	61.425,78	458.688,05	25.688,57	2.415,00	1'797.933,44
Adquisiciones	0,00	101.404,34	421,78	41.598,00	41.602,39	3.120,85	640,00	188.787,36
Ventas/Bajas	0,00	0,00	0,00	(5.461,49)	(10.670,80)	(464,13)	0,00	(16.596,42)
<b>Saldos diciembre 31, 2012</b>	<b>274.839,48</b>	<b>1'016.209,05</b>	<b>60.493,63</b>	<b>97.562,29</b>	<b>489.619,64</b>	<b>28.345,29</b>	<b>3.055,00</b>	<b>1'970.124,38</b>
Adquisiciones	0,00	0,00	1.158,69	0,00	14.085,00	5.444,00	0,00	20.687,69
<b>Saldos diciembre 31, 2013</b>	<b>274.839,48</b>	<b>1'016.209,05</b>	<b>61.652,32</b>	<b>97.562,29</b>	<b>503.704,64</b>	<b>33.789,29</b>	<b>3.055,00</b>	<b>1'990.812,07</b>

	<b>Edificios e Instalaciones</b>	<b>Muebles y Enseres</b>	<b>Vehículos</b>	<b>Equipo y Maquinaria</b>	<b>Equipo de Computación</b>	<b>Equipo de Laboratorio</b>	<b>Total</b>
<b><i>Depreciación acumulada</i></b>							
Saldos enero 1, 2012	61.886,30	12.161,84	27.840,48	186.983,24	20.506,31	191,79	309.569,96
Depreciación del año	30.084,67	5.707,26	12.133,24	39.519,50	4.893,42	262,88	92.600,97
Ventas/Bajas	0,00	0,00	(5.461,49)	(371,95)	(345,48)	0,00	(6.178,92)
<i>Saldos diciembre 31, 2012</i>	<i>91.970,97</i>	<i>17.869,10</i>	<i>34.512,23</i>	<i>226.130,79</i>	<i>25.054,25</i>	<i>454,67</i>	<i>395.992,01</i>
Depreciación del año	32.076,26	5.673,71	13.797,07	40.362,58	2.450,40	305,52	94.665,54
<b><i>Saldos diciembre 31, 2013</i></b>	<b><u>124.047,23</u></b>	<b><u>23.542,81</u></b>	<b><u>48.309,30</u></b>	<b><u>266.493,37</u></b>	<b><u>27.504,65</u></b>	<b><u>760,19</u></b>	<b><u>490.657,55</u></b>
<b>Total Propiedades, Planta y Equipo</b>							<b>1'500.154,52</b>

## 11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Los préstamos fueron concedidos con activos dados en garantía y está compuestos por las siguientes obligaciones:

INSTITUCION	OPERACIÓN	Diciembre 31,	
		2013	2012
Banco Internacional	205284	0,00	38.976,83
Banco Internacional	045300846	0,00	23.047,23
Banco Capital	LD 1208300037	0,00	10.845,44
Corp. Financiera Nacional <sup>(2)</sup>	421677	69.740,74	69.367,74
Corp. Financiera Nacional <sup>(3)</sup>	265449	109.227,31	92.141,88
Corp. Financiera Nacional <sup>(4)</sup>	329726	36.011,95	33.241,80
Sobregiro Banco Internacional		694,48	0,00
<b>TOTAL</b>		<b>215.674,48</b>	<b>267.620,92</b>

<sup>(2)</sup> Corresponde a la porción corriente de un préstamo a largo plazo, concedido en agosto de 2011, a una tasa de interés del 9.0138%.

<sup>(3)</sup> Corresponde a la porción corriente de un préstamo a largo plazo, concedido en febrero de 2009, a una tasa de interés del 8.6796%.

<sup>(4)</sup> Corresponde a la porción corriente de un préstamo a largo plazo, concedido en agosto de 2010, a una tasa de interés del 9.7612%.

## 12. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR (PROVEEDORES)

Compuesto por:

<i>Proveedores</i>	Diciembre 31,	
	2013	2012
Del Exterior	112.776,97	12.778,21
Locales	324.620,32	330.306,39
<b>Total</b>	<b>437.397,29</b>	<b>343.084,60</b>

## 13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Dentro de esta cuenta se incluye US \$ 164.002,57, que corresponde a los anticipos realizados por clientes.

#### 14. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	<i>2013</i>	<i>2012</i>
<b><i>Pasivos por impuestos corrientes:</i></b>		
Impuesto a la Renta *	55.723,98	22.956,83
Iva por Pagar	0,00	44.596,35
Iva Retenido	9.481,72	13.166,03
Retenciones en la Fuente	<u>36.729,46</u>	<u>10.700,30</u>
<b><i>Total</i></b>	<b><u>101.935,16</u></b>	<b><u>91.419,51</u></b>

\* Para el cálculo del Impuesto a la Renta, se realizó la conciliación tributaria, según el siguiente procedimiento:

Conciliación Tributaria:

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Para el cálculo del Impuesto a la Renta se realizó la siguiente conciliación tributaria.

	<i>Diciembre 31,</i>	
	<i>2013</i>	<i>2012</i>
Utilidad Contable según estados Financieros antes		
Provisiones	224.446,21	75.513,47
(-) 15% Trabajadores	(33.666,93)	( 11.327,02)
(-) Amortización Pérdidas	0,00	(33.270,77)
(-) Ingresos Exentos	0,00	(247,68)
(+) 15% Trabajadores Ingresos Exentos	0,00	37,15
(+)Gastos no deducibles	<u>62.511,55</u>	<u>69.107,15</u>
Base Imponible	<u>253.290,83</u>	<u>99.812,30</u>
<b>Impuesto a la Renta</b>	<b><u>55.723,98</u></b>	<b><u>22.956,83</u></b>

#### 15. PROVISIONES

Incluye US \$ 97.450,69, que corresponde a bonificaciones por pagar al Ing. Jack Andrade.

## 16. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS

Corresponde préstamos realizados por los socios Javier Iturralde y Carlos Jáuregui por la suma de US \$ 26.496,21 y US \$ 11.155,00 respectivamente.

## 17. PRESTAMOS INSTITUCIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO

Corresponde a las obligaciones: 421677, 265449 y 329726, con la Corporación Financiera Nacional (CFN), con vencimientos entre enero de 2015 y enero de 2017, a una tasa de interés anual que oscila entre el 8.6796% y el 9.7612%.

## 18. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de la obligación de beneficios definidos es como sigue:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Jubilación Patronal	24.459,00	16.541,00
Bonificación por Desahucio	38.185,00	31.001,00
<b>Saldo al final del año</b>	<b>62.644,00</b>	<b>47.542,00</b>

**Jubilación patronal.-** De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

**Beneficios por desahucio.-** De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y desahucio fueron como sigue:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Saldo al inicio del año	47.542,00	25.999,00
Provisión del año	15.102,00	21.543,00
<b>Saldo al final del año</b>	<b>62.644,00</b>	<b>47.542,00</b>

#### **19. CAPITAL SOCIAL**

El capital social de la Compañía es US \$ 287.464,00, dividido en doscientos ochenta y siete mil cuatrocientos sesenta y cuatro (287.464) de participaciones sociales de US \$ 1,00 (uno) cada una.

#### **20. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES**

Corresponden a aportes realizados por los socios Ing. Javier Iturralde e Ing. Carlos Jáuregui por US \$ 100.000,00 cada uno para aumento del capital de la compañía.

#### **21. RESERVA LEGAL**

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad líquida anual, debe transferirse una cantidad no menor del 5% para formar la Reserva Legal hasta que esta alcance por lo menos el 20% del Capital Social. Dicha Reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas.

El movimiento de esta cuenta ha sido el siguiente:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Saldo a diciembre 31	9.095,78	9.095,78
(+) Apropriación Utilidades	2.061,48	0,00
<b>Saldo al final del año</b>	<b>11.157,26</b>	<b>9.095,78</b>

## 22. UTILIDADES RETENIDAS

Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Utilidades Retenidas-Distribuibles	145.413,60	20.779,64
Resultados Acumulados provenientes de la adopción primera vez de las NIIF	119.779,74	119.779,74
Reservas de Capital	4.306,52	4.306,52
<b>Total</b>	<b><u>269.499,86</u></b>	<b><u>144.865,90</u></b>

## 23. VENTAS NETAS

El resumen de las ventas realizadas por la empresa es el siguiente:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Ventas Gravadas con Tarifa 12%	2'509.985,17	2'349.370,62
(-) Devoluciones y Descuentos. Ventas	<u>(2.555,78)</u>	<u>(23.854,12)</u>
<b>Total</b>	<b><u>2'507.429,39</u></b>	<b><u>2'325.516,50</u></b>

## 24. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON RELACIONADAS

Las transacciones con compañías relacionadas se las han hecho con la empresa Columbec del Ecuador S.A. y sus movimientos son los siguientes:

<b>Empresa Relacionada</b>	<b>Ventas</b>	<b>Compras</b>
Columbec del Ecuador S.A.	32,00	2.636,55

## 25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros, abril 2 de 2014 no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

## **26. SITUACION TRIBUTARIA**

Los estados de situación financiera de la compañía son sujetos de revisión por parte de la administración tributaria (SRI) a partir del ejercicio 2010.