

ENVAPRESS CÍA.LTDA.

**INFORME CONFIDENCIAL
AUDITORÍA FINANCIERA**

Por la revisión al 31 de Diciembre 2016

ENVAPRESS CÍA. LTDA.

AUDITORIA FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

INDICE

	<u>Pág.</u>
Opinión de los Auditores Independientes	2 - 5
Estado de Situación Financiera	6 - 7
Estado de Resultados Integrales	8
Estado de Cambios en el Patrimonio	9
Estado de Flujos del Efectivo	10 - 11
Notas a los Estados Financieros	12 - 47

ABREVIATURAS

USD \$: DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA.

NIIF'S: NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores socios de:

ENVAPRESS CÍA. LTDA.

Opinión:

1. Hemos auditado los Estados Financieros de ENVAPRESS CÍA LTDA. que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2016, el Estado de Resultados Integrales, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las Notas a los Estados Financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de ENVAPRESS CÍA. LTDA. al 31 de diciembre del 2016, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la Opinión:

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades con dichas Normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía auditada (en función a la NIA 200) y hemos cumplido con otras responsabilidades de conformidad con los requerimientos éticos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Cuestiones Claves de Auditoría:

4. Las cuestiones claves de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros de la Compañía. Los asuntos importantes de auditoría fueron seleccionados de aquellos comunicados a los encargados del gobierno de la entidad, pero no pretenden representar todos los asuntos discutidos con ellos. Nuestros procedimientos relativos a esos asuntos fueron diseñados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto. Nuestra opinión sobre los estados financieros no es modificada con respecto a ninguno de los asuntos importantes de auditoría descritos abajo, y no expresamos una opinión sobre estos asuntos individualmente.

➤ Medición Posterior al Reconocimiento de Activos Fijos

Durante el año 2016, la Compañía pasó por un proceso de transición e implementación de NIIF Pymes a NIIF Completas; por lo que, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad 16 (Propiedades, Planta y Equipo) la Compañía ha elegido como método de medición posterior al reconocimiento de sus Activos Fijos el Modelo del Costo. De acuerdo al criterio de la Gerencia de la Compañía, el método permite valorarlos adecuadamente; sin embargo, se ha analizado conjuntamente con la Gerencia la necesidad de realizar un avalúo integral de los mismos y evaluará la posibilidad de adoptar el Modelo de Revalorización a partir del año 2017.

Durante nuestra auditoría hemos verificado que los Activos Fijos de la Compañía se encuentran correctamente sustentados de acuerdo al modelo del Costo, adicionalmente hemos realizado inspecciones físicas con el objeto de verificar algún deterioro.

Negocio en Marcha:

5. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados utilizando las bases contables de negocio en marcha. El uso de estas bases contables es apropiado a menos que la administración tenga la intención de liquidar la Compañía o detener las operaciones, o no tiene otra alternativa realista más que hacerlo. Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros, hemos concluido que el uso de las bases contables de negocio en marcha por parte de la administración, en la preparación de los estados financieros es apropiado.
6. La administración no ha identificado una incertidumbre material que pueda dar lugar a una duda significativa sobre la capacidad de la Compañía de continuar como un negocio en marcha, y por consiguiente no se revela en los estados financieros. Con base en nuestra auditoría, tampoco hemos identificado dicha incertidumbre material. Sin embargo, ni la administración ni el auditor pueden garantizar la capacidad de la Compañía de seguir como negocio en marcha.

Otra Información:

7. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto a la difícil situación económica ecuatoriana presentada en el año 2016, generada principalmente por la caída del precio internacional del barril del petróleo, el incremento del endeudamiento interno y externo del Gobierno Nacional, la disminución del consumo, la falta de liquidez, la apreciación del dólar, el terremoto de abril del 2016, el incremento del desempleo, la baja inversión extranjera directa, la imposición de medidas de restricción comercial e impositivas para controlar la balanza comercial negativa y la salida de divisas entre otros aspectos, han generado una contracción general de la económica del país, factores que han incidido o

podrían incidir en más o en menos medida en los resultados de la Compañía; eso sumado a un año 2017 político electoral que conlleva un cambio del gobierno central y en las posibles políticas que se impongan, son situaciones bajo las cuales generan incertidumbre y perspectivas de decrecimiento económicas.

Responsabilidad de la Dirección y de los Responsables del Gobierno de la entidad con respecto a los Estados Financieros:

8. La Administración de la Compañía, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a desvío de fondos o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias. En la preparación de los estados financieros, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento excepto si tienen intención de liquidar la Sociedad o cesar sus operaciones o bien exista otra alternativa realista.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros:

9. Nuestra responsabilidad como auditores es el obtener una seguridad razonable de que los Estados Financieros están libres de incorrección material debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión sobre los estados financieros adjuntos.
10. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría llevada a cabo de conformidad con las NIA, detectará siempre una desviación material cuando ésta exista. Las desviaciones pueden surgir de un fraude o error y son consideradas materiales cuando, individualmente o en su conjunto, se espera que de forma razonable influencien en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre las bases de éstos estados financieros.
11. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional a lo largo de la planeación y realización de la auditoría. También:
 - Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñando y aplicando procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obteniendo evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar desviaciones materiales que resulten de un fraude es

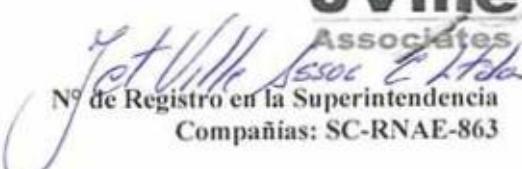
mayor de las que resulten de un error, ya que el fraude puede involucrar conspiración, falsificación, omisión intencional, tergiversación, o la anulación de un control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría apropiados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y sus revelaciones correspondientes realizadas por la administración.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros presentan las transacciones y eventos subyacentes de forma que alcancen una presentación razonable.
- Comunicamos a los responsables del gobierno de la entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de auditoría, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra revisión.

Informe sobre Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios:

12. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de ENVAPRESS CÍA. LTDA. correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2016, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Quito, Marzo 09 del 2017

JVille
Associates

Nº de Registro en la Superintendencia
Compañías: SC-RNAE-863



Luis Guevara
Socio

ENVAPRESS CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>		<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	7	127.851	1.300
Cuentas Cobrar Comerciales	8	827.821	2.192.417
Inventarios	9	1.110.959	837.651
Activo por Impuestos Corrientes	10	167.254	373.443
Activo por Impuestos Diferidos	11	77.000	77.000
Anticipos Entregados	12	283.435	91.809
Total Activos Corrientes		2.594.319	3.573.621
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, Planta y Equipo	13	3.302.934	2.667.022
Intangibles	14	33.957	-
Total Activos No Corrientes		3.336.891	2.667.022
Total Activos		5.931.210	6.240.643

ENVAPRESS CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE
(Expresados en dólares estadounidenses)

PASIVO Y PATRIMONIO		Diciembre 31,	
	<u>Nota</u>	2016	2015
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE:			
Cuentas por Pagar Comerciales	15	691.400	1.052.197
Obligaciones Financieras	16	780.742	467.962
Obligaciones Fiscales	17	100.259	559.628
Obligaciones Laborales	18	292.305	526.894
Otras Cuentas por Pagar Corrientes	19	1.110.037	644.934
Total Pasivos Corrientes		2.974.743	3.251.614
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones Financieras	16	701.437	586.337
Beneficios Post Empleo	20	78.187	109.245
Otras Cuentas por Pagar No Corrientes	21	50.628	142.917
Total Pasivos No Corrientes		830.253	838.500
Total Pasivos		3.804.995	4.090.114
PATRIMONIO:			
Capital Social	22	1.673.893	974.673
Reservas		91.476	50.821
Resultados Acumulados		252.125	216.689
Resultados Acumulados por Adopción de NIIFS		119.780	119.780
Otros Resultados Integrales		(1.090)	(24.528)
Resultado del Ejercicio		(9.969)	813.094
Total Patrimonio		2.126.215	2.150.529
Total Pasivo y Patrimonio		5.931.210	6.240.643

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Jack Andrade
Gerente General

Ing. Susana Tenorio
Contadora General

ENVAPRESS CÍA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>INGRESOS</u>	<u>Nota</u>	Diciembre 31,	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas netas	23	5.681.384	8.459.363
(-) Costo de ventas		(3.985.635)	(5.729.043)
(=) Utilidad Bruta en Ventas		1.695.749	2.730.320
GASTOS DE DE OPERACIÓN			
Gastos Operacionales	24	(1.520.222)	(1.573.035)
Total gastos de operación		(1.520.222)	(1.573.035)
Utilidadada en Operación		175.527	1.157.285
Otros Ingresos (Gastos) No Operacionales			
Otros Ingresos		42.400	37.493
Intereses Financieros		3.173	
Otros Gastos		(150.910)	(59.308)
Total Otros Ingresos (Gastos) No Operacionales		(105.337)	(21.815)
Resultado antes de impuestos/ participaciones		70.190	1.135.470
Participación Trabajadores		10.528	170.321
Impuesto a la renta		69.631	152.056
Resultado del Periodo		(9.969)	813.094
Resultado Integral del ejercicio		(9.969)	813.094

Ing. Jack Andrade
Gerente General

Ing. Susana Tenorio
Contadora General

ENVAPRESS CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Por Adopción por primera NIIF'S</u>	<u>Otros Resultados Integrales</u>	<u>Resultado del Período</u>	<u>Total</u>
Saldo al 01 de enero de 2015		624,673	22,659	-	119,780	(4,334)	563,240	1,326,018
Movimiento de patrimonio				563,240			(563,240)	-
Apropación de Reserva Legal				(28,162)				50,000
Incremento de Capital		350,000		(300,000)				(18,389)
Ajustes				(18,389)				
Resultado Integral 2015						(20,194)	813,094	792,900
Saldo al 31 de diciembre de 2015		974,673	50,821	216,689	119,780	(24,528)	813,094	2,150,529
	<u>Nota</u>	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Por Adopción por primera NIIF'S</u>	<u>Otros Resultados Integrales</u>	<u>Resultado del Período</u>	<u>Total</u>
Saldo al 01 de enero de 2016		974,673	50,821	216,689	119,780	(24,528)	813,094	2,150,529
Movimiento de patrimonio				813,094			(813,094)	0
Apropación de Reserva Legal				(40,655)				(0)
Incremento de Capital		699,220	40,655	(699,214)				6
Distribución de Dividendos				(37,788)				
Ajustes						23,438	23,438	
Resultado Integral 2016								
Saldo al 31 de diciembre de 2016		1,673,893	91,476	252,126	119,780	(1,090)	(9,969)	2,126,215


Ing. Jack Andrade
Gerente General


Ing. Susana Tenorio
Contadora General

ENVAPRESS CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
MÉTODO INDIRECTO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE
(Expresados en dólares estadounidenses)

	2016	2015
Flujos de Efectivo en Actividades de Operación	658.808	432.078
Cobros precedentes de la venta de bienes y prestación de servicios	7.052.410	6.969.297
Otros Cobros por Actividades de Operación	-	350.597
Pagos a Proveedores por Suministros de Bienes y Servicios	- 6.393.602	- 6.570.119
Pagos a y por Cuenta de Empleados	-	- 123.483
Intereses pagados	-	- 57.714
Participación trabajadores	-	-
Impuesto a la renta	-	- 136.500
Otros Ingresos (Egresos)	-	-
Flujos de Efectivo en Actividades de Inversión	- 960.137	- 983.533
Adiciones en Propiedad Planta y Equipo	-	-
Disminución en Propiedad, Planta y Equipo	- 960.137	- 926.329
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	- 57.204
Flujos de Efectivo en Actividades de Financiamiento	427.880	521.894
Financiación por Préstamos a Largo Plazo	115.100	498.921
Pago de Préstamos	-	-
Pago Dividendos	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	312.780	22.973
Efectivo neto y equivalentes de Efectivo	126.551	- 29.561
Efectivo neto y equivalentes de Efectivo al Inicio	1.300	30.861
Efectivo neto y equivalentes de Efectivo al Final	127.851	1.300

ENVAPRESS CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
MÉTODO INDIRECTO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE
(Expresados en dólares estadounidenses)

Conciliación entre la Utilidad Neta y el Flujo de Operación

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad del Ejercicio	70.190	1.135.470
Partidas que no requieren uso de efectivo		
Depreciación	252.480	13.648
Provisiones		19.796
Otros Ajustes	159.441	34.995
Utilidad conciliada	<u>482.111</u>	<u>1.203.908</u>

Variaciones en la Ctas Operativas

(Aumento) / Disminución en Cuentas por Cobrar Clientes	1.344.014	-	1.490.065
(Aumento) / Disminución en Otras Cuentas por Cobrar	- 58.021	-	284.774
(Aumento) / Disminución en Anticipos Proveedores	- 136.928		
(Aumento) / Disminución en Inventarios	- 432.749	-	379.530
(Aumento) / Disminución en Otros Activos	230.095		
Aumento / (Disminución) en Cuentas por Pagar Comerciales	- 360.797	324.309	
Aumento / (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	- 153.327	531.221	
Aumento / (Disminución) en Beneficios Empleados	- 250.298		
Aumento / (Disminución) en Anticipos de Clientes	412.857		
Aumento / (Disminución) en Otros Pasivos	- 418.149	527.009	
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>658.808</u>	<u>432.078</u>	

Ing. Jack Andrade
Gerente General

Ing. Susana Tenorio
Contadora General

ENVAPRESS CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

ENVAPRESS CÍA. LTDA., es una Compañía identificada con número de RUC 1791355016001, se constituyó en el Distrito Metropolitano de Quito, iniciando sus actividades en San Antonio de Pichincha en el año de 1997.

La Compañía otorga servicios de envasado y fabricación de productos en aerosol y no aerosol como: cosméticos, farmacéuticos veterinarios, alimenticios, industriales automotrices, de consumo masivo, dermatológicos, tópicas, toda clase de cremas en especial reductoras y de cuidado de la piel.

Al 31 de diciembre del 2016 el capital de la Compañía se conforma de la siguiente manera:

IDENTIFICACIÓN	NOMBRE	NACIONALIDAD	% DE PARTICIPACIONES	CAPITAL
1710117910	Gutiérrez Meneses Rómulo Santiago	Ecuatoriana	37,5%	627.709
1703860054	Iturralde Dávalos Javier Alberto	Ecuatoriana	25,0%	418.475
1703767796	Jauregui Ponce Carlos Alberto	Ecuatoriana	37,5%	627.709
Total Capital Suscrito de la Compañía			100%	1.673.893

La Compañía se encuentra ubicada en la Parroquia de San Antonio en el Barrio Las Alcantarillas, Calle los Diamantes S/N y los Eucaliptos. Vía Calacali.

Los administradores de la Compañía son:

IDENTIFICACIÓN	NOMBRE	NACIONALIDAD	CARGO	FECHA DE NOMBRAMIENTO	PERÍODO
1703860054	Iturralde Dávalos Javier Alberto	Ecuatoriana	Director Ejecutivo	13/11/2015	2
1102326665	Andrade Torres Jack Fernando	Ecuatoriana	Gerente General	13/11/2015	2
1703767796	Jauregui Ponce Carlos Alberto	Ecuatoriana	Presidente	06/02/2012	5

NOTA 2. BASES DE ELABORACIÓN

La presentación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's exigen la determinación y la aplicación consistente de políticas contables a transacciones y hechos. Las políticas contables más importantes de la Compañía que se establecen en la nota 5.

En algunos casos, la Administración debió emplear estimaciones y otros juicios

ENVAPRESS CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS **Al 31 de diciembre del 2016** **(Expresados en dólares estadounidenses)**

profesionales para aplicar las políticas contables de la Compañía. Los juicios que la gerencia efectuó en la aplicación de las políticas contables y que tienen la mayor relevancia sobre los importes reconocidos en los estados financieros se establecen igualmente en la nota 5.

NOTA 3. MONEDA FUNCIONAL

Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

NOTA 4. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF'S

A criterio de la Administración de la Compañía, los Estados Financieros cumplen con los requerimientos establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes durante el año 2016 y con las disposiciones establecidas en las políticas contables definidas por la Empresa en cumplimiento de las normas.

NOTA 5. RESUMEN POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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 diseñadas en función a las NIIF's vigentes al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

5.1 Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. ENVAPRESS CÍA. LTDA., es una sociedad con antecedentes de empresa en funcionamiento, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

5.2 Presentación de los estados financieros

Las políticas adoptadas para la presentación de Estados Financieros son las siguientes:

- Estado de Situación Financiera.- La compañía clasificó las partidas del Estado de Situación Financiera, en Corrientes y No Corrientes.

ENVAPRESS CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de diciembre del 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

- Estado de Resultados Integrales.- Los costos y gastos se clasificaron en función de su "naturaleza"
- Estado de Flujos de Efectivo.- Se utilizó el método Directo, el cual informa de los flujos de efectivo y equivalentes de efectivo obtenidos durante el periodo por actividades de operación, de inversión y de financiación.
- Estado de Cambios en el Patrimonio.- Revela conciliaciones entre importes en libros al inicio y al final del periodo, en resultados, partidas de resultado integral y transacciones con propietarios.

5.3. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de efectivo disponible (Caja), depósitos a la vista en instituciones financieras de libre disponibilidad, inversiones de corto plazo y alta liquidez con vencimientos originales de hasta tres meses. Es decir, incluyen aquellos activos financieros líquidos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo y cuyo valor no está sujeto a un riesgo de cambio significativo.

Los sobregiros bancarios, cuando no se traten de una cuenta en la misma institución bancaria (dos cuentas en la misma institución, por las cuales en una existe saldo a favor y en otra sobregiros, no se reclasifica, a menos que el saldo neto resulte en sobregiro), serán reclasificados como sobregiros en pasivos, para efectos de presentación de los Estados Financieros.

5.4. Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros pueden clasificarse en instrumentos financieros activos, pasivos y de patrimonio.

Activos Financieros

Reconocimiento y medición inicial:

Según la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, establece en su párrafo 9 que los activos financieros se clasifican al momento del reconocimiento inicial como activos financieros al valor razonable con cambio en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según sea el caso. Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambio en resultados. (NIC 39, 43).

ENVAPRESS CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

Medición posterior:

Después del reconocimiento inicial, la entidad valorará los activos financieros, incluyendo aquellos derivados que sean activos, por sus valores razonables, sin deducir los costes de transacción en que pueda incurrir en la venta o disposición por otra vía del activo, con la excepción de los siguientes activos financieros:

- (a) Préstamos y cuentas por cobrar, que se valorarán al costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo, y que correspondan a activos financieros con pagos fijos y determinables que no se negocian en un mercado activo. El costo amortizado se calculará tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el Estado de Resultados como un ingreso financiero. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el Estado de Resultados Integrales como costos financieros en el caso de los préstamos y como costos de ventas y otros gastos operativos en el caso de las cuentas por cobrar. La Compañía considerará el registro de los ajustes que den lugar para presentar sus partidas por cobrar y por pagar al costo amortizado, cuando las mismas posean una antigüedad superior a 1 año o el costo financiero asociado a las mismas sea significativo.
- (b) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento, que se valorarán al costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo, y que corresponden a activos financieros no derivados que poseen una fecha de vencimiento fijada, cuyos pagos son de cuantía fija o determinable, y en los cuales la entidad tiene la intención efectiva y además la capacidad de conservar hasta su vencimiento. El costo amortizado se calculará tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el Estado de Resultados como un ingreso financiero. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el Estado de Resultados Integrales como costos financieros.
- (c) Inversiones en instrumentos de patrimonio que no tengan un precio de mercado cotizado en un mercado activo y cuyo valor razonable no pueda ser valorado con fiabilidad, y los instrumentos derivados que estén vinculados a y que deben ser liquidados por entrega de dichos instrumentos de patrimonio no cotizados, que se valorarán al costo.

La entidad reconocerá un activo financiero a valor razonable con cambios en resultados cuando el mismo sea clasificado por la Compañía para negociar, es decir que haya sido adquirido con el objetivo de venderlo o de volver a comprarlo en un futuro inmediato, es una parte de la cartera de instrumentos financieros identificados,

ENVAPRESS CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

que se gestionan conjuntamente y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de obtención de beneficios a corto plazo, o es un derivado.

La entidad podrá reconocer un activo financiero disponible para la venta si corresponden a activos financieros no derivados que sean designados específicamente como disponibles para la venta, o que no son clasificados como:

- a) préstamos y cuentas por cobrar,
- b) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento o
- c) activos financieros contabilizados al valor razonable con cambio en resultados.

Bajas de Activos Financieros

Un activo financiero puede darse de baja de acuerdo a lo establecido en la NIC 39, párrafo 17, cuando y sólo cuando:

- (a) Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero
- (b) Se hayan cedido los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo del activo financiero.
- (c) Se asuma la obligación contractual de pagar los flujos de efectivo a uno o más perceptores, dentro de un acuerdo de transferencia.
- (d) Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando se han transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, la Compañía evalúa si ha retenido y en qué medida los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. Cuando la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni tampoco ha transferido el control del mismo, la Compañía continúa reconociendo contablemente el activo transferido en la medida de su implicación continuada sobre el mismo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de manera tal que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía haya retenido.

Deterioro de activos financieros contabilizados a costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados por su costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe alguna evidencia objetiva de deterioro del valor para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no resulten individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significatividad,

ENVAPRESS CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

incluirá ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evaluará de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no se incluyen en la evaluación de deterioro del valor efectuada de manera colectiva.

La Compañía considera una evaluación por deterioro para los activos financieros medidos a costo amortizado que no han vencido, en el caso de cuentas por cobrar y por pagar, comparando el valor en libros con el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados. Así como también, una evaluación por deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado que se encuentran vencidos, sobre los cuales se calcula el costo financiero, por la pérdida de valor del dinero en el tiempo. Ésta última evaluación, se considerará en el análisis de la estimación de cuentas de cobro dudoso.

El importe de cualquier pérdida por deterioro del valor identificada se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluidas las pérdidas de crédito futuras esperadas que aún no se hayan incurrido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva referencial indicada por el Banco Central del Ecuador, para el segmento productivo PYME.

En el caso de que un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión por desvalorización y la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Los intereses ganados (registrados como ingresos financieros en el estado de resultados integrales) se siguen devengando sobre el importe en libros reducido, aplicando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor, establecida como la tasa efectiva referencial publicada por el Banco Central de Ecuador, a la fecha de la evaluación por deterioro.

Los préstamos y la provisión por desvalorización correspondiente, se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron a la Compañía. Si, en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión por desvalorización. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se accredita como costos financieros en el estado de resultados

ENVAPRESS CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

Pasivos Financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros al valor razonable con cambio en resultados, préstamos y cuentas por pagar o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz según corresponda.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable, y en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados por su costo amortizado, se registrarán netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Medición Posterior

Posterior al reconocimiento inicial, la Compañía medirá sus pasivos financieros al costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo, con la excepción de:

- (a) Los pasivos financieros que se contabilicen al valor razonable con cambio en resultados. Tales pasivos, incluyendo los derivados que sean pasivos, se valorarán al valor razonable, con la excepción de los instrumentos derivados que, siendo pasivos financieros, estén vinculados y deban ser liquidados mediante la entrega de un instrumento de patrimonio no cotizado cuyo valor razonable no pueda ser valorado con fiabilidad, razón por lo cual se valorarán al costo.
- (b) Los pasivos financieros que surjan por una cesión de activos financieros que no cumplan con los requisitos para la baja en cuentas o cuando se aplique el enfoque en la implicación continuada.
- (c) Los contratos de garantía financiera, según se definen en el párrafo 9 de la NIC 39. Despues del reconocimiento inicial el emisor de dichos contratos los valorará por el mayor de: i) el importe determinado de acuerdo con la NIC 37 Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes; y ii) el importe inicialmente reconocido menos, cuando proceda, la amortización acumulada reconocida de acuerdo con la NIC 18 Ingresos ordinarios.
- (d) Compromisos de concesión de un préstamo a un tipo de interés inferior al tipo de mercado.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costos financieros en el Estado de Resultados Integrales.

ENVAPRESS CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

La Compañía presentará sus pasivos financieros por las cuentas por pagar comerciales, a su costo amortizado, siempre que las mismas no reflejen una carga financiera significativa, o cuando correspondan a cuentas por pagar comerciales con antigüedad superior a 1 año.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero podrá darse de baja cuando y sólo cuando, éste se haya extinguido, esto es, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o bien haya expirado.

Un intercambio de instrumentos de deuda entre un prestamista y el correspondiente prestatario, siempre que los instrumentos tengan condiciones sustancialmente diferentes, se contabilizará como una cancelación del pasivo financiero original y consiguiente reconocimiento de un nuevo pasivo financiero.

Compensación de Instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera,

- (i) si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos; y
- (ii) si existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea

Valor razonable de los Instrumentos Financieros

La Compañía medirá sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable,

ENVAPRESS CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

descrito a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

Asimismo, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

5.5. Inventarios

El inventario se conforma por las materias primas e insumos empleados en la producción, el inventario de productos en proceso y el inventario de productos terminados.

El inventario de materias primas e insumos es valuado al costo promedio ponderado, e incluye todos los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros costos incurridos para dejarlos listos para su utilización, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios.

*costos
realidad
línea
%*

El inventario de productos en proceso se mide empleando un costo real por las materias primas empleadas en la producción, la mano de obra directa y los costos indirectos de fabricación que intervienen en el proceso.

Durante el año, la Compañía maneja un estándar de los costos a ser incurridos, los cuales son ajustados mensualmente para reflejar la variación con el costo real de los inventarios de productos en proceso. La Compañía aplica la opción de costo estándar establecida en la NIC 2, siempre que ésta se aproxime al costo real.

ENVAPRESS CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

El inventario de productos terminados es valuado al menor entre el costo y el valor neto realizable. Para ello se emplea el costo promedio como técnica de valoración de los inventarios.

La Compañía considera una evaluación de su inventario a cada fecha de cierre de ejercicio, para determinar si el mismo se encuentra correctamente valorado. Para ello realiza el análisis del valor neto de realización de sus inventarios por productos terminados, comparando el costo promedio del mismo con su valor neto de realización.

En el caso del inventario de materias primas e insumos, analiza el costo del mismo con los costos de reposición de las mismas, y considera éste último como su valor neto de realización, de acuerdo a lo requerido por la NIC 2 en el párrafo 32, para el caso de materias primas e insumos.

El valor neto de realización es el precio de venta menos los gastos de venta asociados. Por su parte el costo de reposición corresponderá al valor o precio de mercado, por el que la entidad deberá incurrir para reponer la materia prima. Cuando las condiciones del mercado generen que el costo supere a su valor neto de realización, se registrará una provisión de deterioro por la diferencia de valor. Las pérdidas relacionadas con mermas de producción se cargan a los resultados integrales en el periodo en el que se causan.

Los inventarios de materias primas y productos terminados podrían incluir una provisión por caducidad, cuando las materias primas e insumos se encuentren próximos a vencer o caducar. Esta provisión será estimada en función a los reportes emitidos por el Jefe de Control de Calidad, quien comunicará el listado de productos a vencer al Departamento de Contabilidad de forma oportuna.

También podría incluirse dentro de los inventarios de materias primas y productos terminados, una provisión por lento movimiento, para aquellas materias primas e insumos que permanezcan más de 3 meses en el inventario.

La Gerente de Logística emitirá un reporte que permitirá conocer el listado de materias primas e insumos que se encuentran en la bodega, y que han permanecido en el mismo por un periodo de tiempo superior al establecido inicialmente. Este reporte lo comunicará al Departamento de Contabilidad de forma oportuna.

Las Importaciones en tránsito de materias primas, se registrarán al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación y nacionalización de las mismas.

ENVAPRESS CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

5.6. Propiedades, planta y equipo

Reconocimiento y medición inicial

Las propiedades, plantas y equipos se miden inicialmente por su costo, el cual incluye todos los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, y a la puesta en funcionamiento del mismo, los cuales incluyen los costos por préstamos generados de los financiamientos adquiridos para la construcción o adquisición del activo, cuando sea aplicable. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con la inversión fluyan a la entidad y los costos puedan ser medidos razonablemente.

Medición posterior

Una vez reconocidos inicialmente las propiedades, plantas y equipos, las mismas son valoradas a su costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro.

La Compañía considera una política de capitalización de propiedades, plantas y equipos, mayores a US\$ 500 y con una vida útil mayor a 3 años.

Método de depreciación y vidas útiles.

La depreciación de las demás propiedades, plantas y equipos es calculada desde el momento en el cual los bienes están en uso y se realiza empleando el método de línea recta, el cual se basa en la vida útil estimada de los bienes.

La estimación de la vida útil de las propiedades, plantas y equipos, para su reconocimiento inicial, serán realizadas por la Gerencia General de la Compañía con la asesoría de las gerencias técnicas relacionadas (mantenimiento, producción, finanzas), al momento de la capitalización del activo, de una nueva adquisición de activos fijos o bien para los activos existentes.

Cuando se trate de adiciones de maquinarias y equipos, se considerará para la determinación de la vida útil, el análisis realizado por el Jefe de Mantenimiento de Plantas, el Proveedor de la maquinaria y la Gerencia General de la Compañía. Para los demás tipos de activos fijos, se realizará la estimación en conjunto con la Gerencia Financiera y el Gerente General.

Para el reconocimiento posterior, la Compañía ha decidido seleccionar el método del costo como método de medición de sus propiedades, plantas y equipos, por lo que se mantiene la estimación de las vidas útiles y valores residuales de los activos actuales. Se considera la realización anual de una revisión de las mismas por parte de la Gerencia Financiera en conjunto con la Gerencia de Planta y Gerencia General.

ENVAPRESS CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS **Al 31 de diciembre del 2016** **(Expresados en dólares estadounidenses)**

Las vidas útiles estimadas de la Propiedad, Planta y Equipos, a la fecha, son las siguientes:

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

La Compañía considera en el reconocimiento inicial, la estimación de un valor residual para las propiedades plantas y equipos, en los rubros de Edificios, Maquinarias y Equipos, Vehículos, Muebles y enseres. La determinación del mismo para los activos existentes y nuevas adiciones, serán establecidos en conjunto por la Gerencia General, el Gerente de Planta y la Gerencia Financiera.

Para el reconocimiento posterior, la Compañía contemplará cualquier cambio en la estimación de los valores residuales de sus propiedades, plantas y equipos, que surjan del análisis anual a realizar. En estos casos, se tomará en cuenta la opinión de la Gerencia Financiera, Gerencia de Planta y la Gerencia General.

Los cargos por depreciación de propiedades, plantas y equipos son registrados en resultados en el periodo que corresponde.

Las pérdidas y las ganancias por las ventas de propiedades, plantas y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor neto del activo (costo menos depreciación acumulada) en libros y se incluyen en el Estado de Resultados.

Cuando el valor en libros de un activo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

5.7. Costo por Préstamos

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un periodo de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en el que estén listos para su uso o venta, tal como establece la NIC 23.

ENVAPRESS CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

El ingreso por intereses de las inversiones temporales realizadas con fondos provenientes de préstamos específicos que deban ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el periodo en que se incurren.

5.9. Impuestos

El gasto de impuesto a la renta representa el impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente se miden por los importes que se espera recuperar de o pagar a, la autoridad fiscal. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo basado en el balance, el cual permite encontrar las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, y determinar el tipo de diferencias temporarias.

Las diferencias temporarias pueden ser deducibles, las cuales generan activos por impuesto a la renta diferidos, e imponibles, las cuales generan pasivos por impuesto a la renta diferidos.

El importe en libros de los activos por impuesto a la renta diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto a la renta diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto a la renta diferido no reconocidos se revalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto a la renta diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido, son medidos a la tasa de impuesto a la renta vigente para la Compañía a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se reversen, considerando la tasa del impuesto a la renta

ENVAPRESS CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

vigente establecida en la ley en concordancia con el marco legal vigente a la fecha de la firma del Contrato de Autorización y demás acuerdos firmados en conjunto con este.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente y si el impuesto a la renta diferido se relaciona con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El activo por impuesto a la renta diferido no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

5.10. Beneficios a empleados

La Compañía clasifica los beneficios a empleados en beneficios a empleados a corto plazo y beneficios a empleados a largo plazo.

Beneficios a empleados a corto plazo:

De acuerdo con exigencias de las leyes laborales ecuatorianas, los beneficios a empleados a corto plazo comprenden: la participación a trabajadores en las utilidades de la Compañía, vacaciones y décimo tercer y décimo cuarto sueldo.

Las participaciones a empleados corresponden al 15% de las utilidades líquidas de la Compañía antes de deducir impuestos. Esta participación se registra con cargo a resultados y se realiza la provisión de la misma en el año que corresponde.

Las vacaciones se provisionan en el pasivo con cargo al gasto por vacaciones y se calculan en función a lo establecido en la legislación ecuatoriana. Cuando un trabajador ha devengado sus vacaciones, se realiza el descargo de la provisión para efectuar el pago del beneficio.

Los beneficios del Décimo tercero y Décimo cuarto sueldo se provisionan en el pasivo y se pagan de acuerdo a lo establecido en la legislación ecuatoriana.

Beneficios a empleados a largo plazo:

Dentro de los beneficios a empleados a largo plazo se encuentran los planes de beneficios definidos post empleo, establecidos en la legislación ecuatoriana, tales como la Jubilación Patronal y el Desahucio.

Los planes de beneficios definidos tales como la Jubilación Patronal y el Desahucio, se registran con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del Estado de Situación Financiera, el cual es determinado anualmente en función a estudios y cálculos actuariales realizados por una actuaria

ENVAPRESS CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

independiente, empleando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando una tasa de interés determinada previamente por el estudio realizado por el actuario, la cual es acordada en conjunto con la Gerencia General de la Compañía.

Los cálculos actuariales requieren del uso de hipótesis y suposiciones que permitan determinar la tasa de descuento a emplear, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros.

Las reservas de Jubilación Patronal y del Desahucio deben ser presentados dentro del pasivo no corriente, y debido a su característica de largo plazo, están sujetas a variaciones que pueden ser de importancia. El efecto positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados del año y las pérdidas o ganancias actuariales se registran como otros resultados integrales dentro del patrimonio.

5.11. Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfiere, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la prestación de servicios de fabricación y envasado de productos cosméticos, del hogar, aerosoles y no aerosoles, los cuales se encuentran formalizados y constituidos a través de contratos con sus clientes y órdenes de compra, así como por la venta de productos terminados.

Los criterios específicos de reconocimiento de los distintos tipos de ingresos son mencionados a continuación:

- Venta de Bienes: Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se han transferido sustancialmente al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes y aceptación por escrito del cliente.

ENVAPRESS CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

- Venta de Servicios: los ingresos por servicios reflejan los ingresos obtenidos por las actividades de la Compañía en la prestación de servicios de fabricación y envasado de productos cosméticos, del hogar, aerosoles y no aerosoles.

5.12 Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independiente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

NOTA 6. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

6.1. Deterioro de Activos

A la fecha de cierre de cada periodo, 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 no existe algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generen flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a las que pertenece el activo.

Durante el año 2016, ENVAPRESS CIA. LTDA., no ha reconocido por deterioro en sus rubros de activos.

(ESPACIO EN BLANCO)

ENVAPRESS CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El resumen del efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Caja Chica	1.000	1.300
Bancos	(i) 126.851	-
Total	127.851	1.300

- (i) La Compañía mantiene saldos disponibles en Instituciones Financiera Locales, a continuación el detalle:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Banco Internacional	126.851	-
Total	126.851	-

Al 31 de diciembre del 2015 y 2016 la Compañía mantiene sobregiros contables en sus cuentas bancarias, por lo que su saldo fue reclasificado al pasivo corriente como se muestra en la Nota 16.

NOTA 8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El resumen de cuentas comerciales es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Cuentas Locales	(i) 714.925	2.222.219
Cuentas del Exterior	(ii) 112.896	
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(iii) -	(29.801)
Total	827.821	2.192.417

ENVAPRESS CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Continuación.../

- (i) Las Cuentas por Cobrar a Clientes Locales corresponden a valores pendientes de recuperar por la comercialización de productos y prestación de servicios de maquila dentro del giro normal de las operaciones de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2016 los principales clientes de ENVAPRESS se detallan a continuación:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Quala Ecuador S.A.	262.208	520.635
Confiteca CA	72.236	517.020
Golderie Trading	213.874	710.154
Calbaq S.A.	39.003	244.307
Martínez & Hijos Cia. Ltda.	-	137.978
Henkel Ecuatoriana S.A.	89.195	-
Varios	38.408	92.125
Total	714.925	2.222.219

A continuación se presenta un detalle de la Cartera por antigüedad de saldos:

	Cartera Corriente	Cartera Vencida						Total
		De 1 a 30 Días	De 31 a 60 Días	De 61 a 90 Días	De 91 a 180 Días	De 181 a 270 Días	De 271 a 360 Días	
Cartera Corriente	692.325	17.186	-	-	4	5.265	145	714.925
Total	1.217.560	797.850	182.816	23.992	-	-	-	2.222.219

- (ii) Corresponden a la exportación de espuma de carnaval realizada en el mes de noviembre del 2016 a la Compañía Boliviana REDIMED LTDA.
 (iii) Un detalle del movimiento de la provisión de incobrables es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Saldo Inicial	(29.801)	-
Bajas	29.801	-
Provisión del año	-	(29.801)
Total	-	(29.801)

ENVAPRESS CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Continuación.../

Al 31 de diciembre del 2016 la administración de la Compañía considera que no se requiere de Provisión para Cuentas Incobrables debido a que no mantiene cartera antigua y se espera recuperar el 100% de las cuentas durante el 2017.

NOTA 9. INVENTARIOS

La composición de Inventarios al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Materia Prima	924.346	605.182
Materiales y Suministros	54	1.435
Producto Terminado	186.559	96.237
Inventario en Tránsito	-	134.798
Total	1.110.959	837.651

Al 31 de diciembre del 2016 los ítems de inventario se encuentran valorados al costo de adquisición (promedio), el cual es inferior al Valor Neto de Realización, por lo que al cierre del ejercicio corriente no se reconoce ninguna provisión por este concepto.

No existe evidencia de deterioro de inventario por lo que la Administración de la Compañía considera que no se requiere de una provisión por obsolescencia de inventarios.

NOTA 10. ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

A continuación se detalla la composición de la cuenta:

(ESPACIO EN BLANCO)

ENVAPRESS CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i>Crédito Tributario de IVA</i>		
Por Adquisiciones e Importaciones	11.906	141.423
Por Retenciones	31.422	84.246
Subtotal Crédito Tributario IVA	43.328	225.668
<i>Crédito Tributario de Impuesto a la Renta</i>		
Por Retenciones en la Fuente	68.244	101.016
Por Impuesto a la Salida de Divisas	55.682	46.759
Subtotal Crédito Tributario Imo. Rta.	123.926	147.775
Total Activos por Impuestos Corrientes	167.254	373.443

NOTA 11. ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS

La composición de los Activos por Impuestos Diferidos se muestra a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisión Comisiones por Pagar	350.000	350.000
Total	350.000	350.000
22% Impuesto a la Renta Diferido	77.000	77.000

De acuerdo a la Resolución emitida por la Administración Tributaria el 21 de diciembre del 2015 se reconocerán activos por impuestos diferidos únicamente en los casos y condiciones establecidos en la normativa tributaria pertinente, provenientes de sucesos económicos, transacciones o registros contables, que se produzcan a partir del 1 de enero del 2015.

(ESPACIO EN BLANCO)

ENVAPRESS CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 12. ANTICIPOS ENTREGADOS

La composición de la cuenta es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Garantías Entregadas	(i) 86.638	28.766
Anticipos Proveedores	(ii) 136.928	58.235
Anticipos a Empleados	3.683	3.535
Anticipo de Dividendos	(iii) 50.384	-
Otros Anticipos	5.802	1.273
Total	283.435	91.809

- (i) Incluye principalmente un cheque en garantía entregado a Confiteca por USD \$58.800 que corresponde al valor recibido en calidad de anticipo y será devuelto o cancelado el 15 de abril del 2017.
- (ii) Corresponden a anticipos entregados a proveedores los cuales son devengados con facturas en el 2017. Los principales anticipos que incluye la cuenta son los entregados a Majesty de US\$ 70.420 por la compra de materia prima y a Shantou de US\$ 38.150 para la importación de una máquina doy pack.
- (iii) Durante el año 2016 la Compañía ha entregado dividendos a los socios Javier Iturralde, Carlos Jauregui y Santiago Gutiérrez por USD 12.596, USD \$18.894 y USD \$18.894 respectivamente.

(ESPACIO EN BLANCO)

ENVAPRESS CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre del 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 13. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

A continuación un detalle de la Propiedad, planta y equipo de la compañía:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Propiedad Planta y Equipo</u>		
<u>No Depreciables</u>		
Terrenos	274.839	274.839
<u>Depreciables</u>		
Edificio	987.999	985.379
Construcciones en Curso	-	622.500
Instalaciones	1.053.246	43.330
Maquinaria	1.588.934	1.191.785
Muebles y Enseres	165.475	102.524
Instrumental de Laboratorio	43.937	39.960
Equipos de Computación	92.605	60.533
Vehículos	-	11.330
Muebles de Cocina	2.207	-
Total	<u>4.209.242</u>	<u>3.332.181</u>
 <u>Depreciación Acumulada</u>		
	(906.308)	(665.159)
Total Propiedad, planta y equipo	<u>3.302.934</u>	<u>2.667.022</u>

El movimiento de Propiedad, Planta y Equipo durante el año 2016 fue el siguiente:

ENVAPRESS CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 13. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO Continuación.../

ACTIVO FIJO

Nombre Cuenta	Terrero	Construcciones	Edificios	Instalaciones	Muebles y Esferes	Maquinaria y Equipo	Equipos de Computación	Vehículos	Instrumental de Laboratorio	Muebles de Cocina	Total
Saldo inicial	274.839	622.500	985.379	43.330	102.524	1.191.785	60.533	11.330	39.960	-	3.332.181
(+) Adiciones	-	261.695	2.620	1.015.896	62.951	397.149	32.072	-	3.977	2.207	1.778.567
(-) Ajustes/Bajas	-	884.195	-	5.980	-	-	-	11.330	-	-	901.505
Saldo final	274.839	-	987.999	1.053.246	165.475	1.588.934	92.605	-	43.937	2.207	4.209.242

DEPRECIACIÓN ACUMULADA

Nombre Cuenta	Edificios	Instalaciones	Muebles y Esferes	Maquinaria y Equipo	Equipos de Computación	Vehículos	Instrumental de Laboratorio	Muebles de Cocina	Total	
	5%	10%	10%	19%	33%	20%	10%	10%	10%	
Saldo inicial	-	(165.886)	(24.170)	(37.044)	(388.939)	(39.081)	(5.716)	(4.325)	(665.159)	
(-) Movimiento de año	-	(51.963)	(97.581)	(15.047)	(119.236)	(12.879)	(4.099)	(129)	(300.933)	
(+) Ajustes/Bajas	-	-	54.068	-	-	-	5.716	-	59.784	
Saldo final	-	(217.849)	(67.682)	(52.090)	(508.175)	(51.960)	-	(8.424)	(129)	(906.308)

ENVAPRESS CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 14. INTANGIBLES

Corresponde a la implementación del Sistema RPSAP desarrollado por la Compañía AEKANSA S.A. que entrará en funcionamiento a partir del año 2017.

NOTA 15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

A continuación se detalla la composición de las Cuentas por Pagar Comerciales:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Proveedores Nacionales	447.125	637.384
Proveedores del Exterior	244.275	414.813
Total	691.400	1.052.197

Las cuentas por pagar a Proveedores corresponden a la adquisición de materia prima. Entre los principales proveedores al 31 de diciembre del 2016 están: Cartonera Pichincha, Eni Ecuador, Produtécnica S.A. y Golderie Trading Cía. Ltda.

NOTA 16. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un detalle de las Obligaciones Financieras al 31 de diciembre del 2016 se muestra a continuación:

(ESPACIO EN BLANCO)

ENVAPRESS CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 16. OBLIGACIONES FINANCIERAS Continuación..../

		Diciembre 31,	
		2016	2015
<i>Obligaciones Financieras a Corto Plazo</i>			
Banco Internacional	(i)	398.383	84.305
Corporación Financiera Nacional	(i)	264.274	96.145
Banco Pichincha	(i)	46.002	
Otros			6.609
Sobregiros Bancarios	(ii)	72.084	280.903
Total		<u>780.742</u>	<u>467.962</u>
<i>Obligaciones Financieras a Largo Plazo</i>			
Banco Internacional	(i)	9.718	80.344
Corporación Financiera Nacional	(i)	691.720	505.994
Total		<u>701.437</u>	<u>586.337</u>

- (i) Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía mantiene vigentes los siguientes préstamos con Instituciones Financieras:

(ESPACIO EN BLANCO)

ENVAPRESS CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 16. OBLIGACIONES FINANCIERAS Continuación.../

Institución	Fecha de Concesión	Fecha de Vencimiento	Interés	Capital	Saldo 31/12/2016
Banco Internacional	04/07/2014	19/05/2017	11,23%	100.000	15.973
Banco Internacional	27/02/2015	27/02/2018	11,23%	150.000	64.371
Banco Internacional	26/03/2016	19/02/2017	5,37%	280.000	48.577
Banco Internacional	07/10/2016	07/09/2017	8,95%	30.000	22.751
Banco Internacional	25/11/2016	24/11/2017	8,95%	70.071	64.463
Banco Internacional	25/11/2016	24/11/2017	8,95%	28.224	25.965
Banco Internacional	21/11/2016	18/05/2016	8,95%	48.000	40.147
Banco Internacional	21/11/2016	18/11/2017	8,95%	24.203	22.266
Banco Internacional	21/11/2016	18/11/2017	8,95%	11.100	10.222
Banco Internacional	08/12/2016	07/12/2017	8,95%	49.554	49.554
Banco Internacional	07/07/2016	05/07/2017	3,19%	33.742	33.742
Banco Internacional	10/11/2016	07/11/2017	3,56%	10.079	10.069
Banco Pichincha	30/11/2016	25/11/2017	8,95%	50.000	46.002
Corporación Financiera Nacional	29/05/2016	14/04/2019	9,75%	450.000	450.000
Corporación Financiera Nacional	03/09/2015	02/08/2021	8,70%	334.911	297.698
Corporación Financiera Nacional	23/08/2010	23/01/2017	9,76%	190.000	2.770
Corporación Financiera Nacional	03/09/2015	02/08/2021	6,90%	231.216	205.525
Total Obligaciones Financieras					1.410.095

Los préstamos otorgados por la Corporación Financiera Nacional (CFN) se encuentran garantizados con una hipoteca abierta del inmueble de conformidad con los respectivos contratos.

- (ii) Un detalle de los sobregiros bancarios al 31 de diciembre del 2016 se muestra a continuación:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Banco Internacional	-	266.009
Banco Pichincha	58.065	-
Banco del Pacifico	14.019	14.894
Total	72.084	280.903

ENVAPRESS CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 17. OBLIGACIONES FISCALES

A continuación se detalla la composición de las Obligaciones Fiscales:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
IVA en Ventas	-	289.598
Retención Fuente por pagar	26.588	33.821
Retención IVA por pagar	2.552	7.153
Contribución Solidaria	1.489	
Impuesto a la renta por pagar	(i) 69.631	229.056
Total	<u>100.259</u>	<u>559.628</u>

(i) Ver nota 25 (Conciliación Tributaria)

NOTA 18. OBLIGACIONES LABORALES

A continuación se detalla la composición de la cuenta:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Sueldos por pagar	129.022	180.277
Beneficios sociales por pagar	105.594	102.208
IESS por pagar	45.501	72.521
15% Participación trabajadores	(i) 10.528	170.321
Otros Beneficios por pagar	1.660	1.567
Total	<u>292.305</u>	<u>526.894</u>

(i) Ver nota 25 (Conciliación Tributaria)

ENVAPRESS CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 19. OTRAS CUENTAS POR PAGAR CORRIENTES

El resumen de la cuenta es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Socios por Pagar	3.437	53.585
Dividendos por Pagar	(i) 23.051	-
Anticipos de Clientes	(ii) 649.070	231.507
Provisiones Varias	(iii) 350.000	347.560
Otras Cuentas por Pagar	84.479	12.282
Total	1.110.037	644.934

- (i) En el mes de diciembre del 2016 la Compañía realizó la distribución de dividendos correspondientes al ejercicio fiscal terminado al 31 de diciembre del 2015.
- (ii) Corresponden a los anticipos recibidos de clientes de acuerdo a las especificaciones descritas en cada contrato.

Un detalle de los anticipos recibidos de clientes se muestra a continuación:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Bjarner	15.771	-
Calbaq	62.000	-
Quala Ecuador	155.556	57.302
Golderie trading	237.760	142.328
Confiteca C.A.	64.206	-
Jabonera Wilson	25.019	31.877
Henkel Ecuatoriana S.A.	441	-
Agripac S.A.	88.318	-
Total	649.070	231.507

- (iii) Corresponde a una Provisión por Comisiones establecida en el 2015.

ENVAPRESS CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 20. BENEFICIOS SOCIALES POST EMPLEO

El resumen de la cuenta es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
- Provisión Jubilación Patronal	59.452	82.890
- Provisión Desahucio	18.735	26.355
Total	78.187	109.245

El movimiento de la Jubilación Patronal y Desahucio es como sigue:

	31 de Diciembre,	
	2016	2015
<i>Jubilación Patronal</i>		
Saldo inicial	82.890	48.777
Adiciones		34.113
Bajas	(23.438)	-
Total	59.452	82.890
<i>Desahucio</i>		
Saldo inicial	26.355	33.002
Adiciones		19.538
Bajas	(7.620)	(26.184)
Total	18.735	26.355

Las bajas en las provisiones corresponden a la disminución de la obligación por salidas de personal en forma importante en el año 2016

Las provisiones del año fueron registradas en base al Cálculo Actuarial elaborado por Actuaria Consultores Cía. Ltda., con una tasa de descuento del 7.46%.

ENVAPRESS CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de diciembre del 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 21. OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO CORRIENTES

El resumen de la cuenta es como sigue:

		Diciembre 31,	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Socios por Pagar	(i)	50.628	70.000
Ingresos Diferidos		-	55.335
Otras Cuentas por Pagar		-	17.583
Total		50.628	142.917

- (i) Corresponden a cuentas por pagar a los socios por préstamos que generan un interés anual del 9.78%. A continuación un detalle:

		Diciembre 31,	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Javier Iturralde		28.895	35.000
Carlos Jauregui		14.320	35.000
Santiago Gutierrez		7.413	
Total		50.628	70.000

NOTA 22. PATRIMONIO

22.1 Capital

El Capital de la Compañía es de USD \$ 1.673.893 y está compuesto por 1.673.893 participaciones cada una, con un valor nominal de USD\$ 1,00.

Durante el año 2016 la Compañía realizó un incremento de Capital como se muestra a continuación de conformidad con la Escritura de Aumento de Capital y Reforma del Estatuto Social:

ENVAPRESS CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 22. PATRIMONIO Continuación..../

Socio	Capital al 31/12/2015 US\$	Aumento por Capitalización de Utilidades US\$	Aumento Numerario US\$	Capital Suscrito y Pagado al 31/12/2016 US\$	Porcentaje
Gutierrez Meneses Rómulo Santiago	365.502	262.205	1,90	627.709	37,5%
Iturralde Dávalos Javier Alberto	243.669	174.804	1,88	418.475	25,0%
Jauregui Ponce Carlos Alberto	365.502	262.205	1,90	627.709	37,5%
Total	974.673	699.214	5,68	1.673.893	100%

22.2 Reservas

a) Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe destinar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reversa alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalización o utilizada para absorber pérdidas.

b) Reserva Facultativa

La Compañía destina parte de la utilidad neta del año a esta reserva, es de libre disponibilidad, previa disposición del Directorio.

22.3 Resultados Acumulados por Adopción de NIIF'S

Al 31 de diciembre del 2016 incluyen los efectos por adopción a NIIF sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2010 y 2011 que fueron preparados de acuerdo a PCGA, y adaptados a Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES.

A partir del año 2016 la administración de la Compañía ha implementado NIIF Completas.

(ESPACIO EN BLANCO)

ENVAPRESS CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados principalmente con la entrega de efectivo.

El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

La Compañía realiza estimaciones de flujo de caja mensuales a fin de asegurar el nivel de liquidez que le permita atender sus obligaciones con terceros; al 31 de diciembre del año 2016 el índice de liquidez fue de 0,87; sin embargo durante el año 2016 la Compañía ha cumplido con todas sus obligaciones corrientes.

Los resultados son los siguientes:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Índice de Liquidez	0,87	1,10

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales. La exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Efectivo y sus equivalentes	127.851	1.300
Cuentas por cobrar	827.821	2.192.417

Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar su capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

ENVAPRESS CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

suficientes para reflejar una situación financiera sólida de la empresa, como se demuestra con los siguientes índices financieros:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Pasivos Totales / Patrimonio	1,79	1,90
Pasivos Totales / Activos Totales	0,64	0,66

Las relaciones de pasivos con el patrimonio y con activos, indican que la Compañía mantiene un alto nivel de pasivos, debido a que al 31 de diciembre de 2016 63% de los activos se encuentran financiados con fondos de los proveedores.

NOTA 28. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros marzo 09 de 2017, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros adjuntos.

NOTA 29. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía, y serán presentados a la Junta General de Socios para su aprobación.

En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

Ing. Jack Andrade
Gerente General

Ing. Susana Tenorio
Contadora General