

Amcor PET Packaging del Ecuador S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseida por Amcor Limited)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2006

Con el Informe de los Auditores Independientes



Amcor PET Packaging del Ecuador S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseida por Amcor Limited)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2006

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultado

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros





KPMG del Ecuador Cia. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar Mz. 302
Ap. 09-010-3818
Guayaquil - Ecuador

Telephone: (593-4) 2290697
(593-4) 2290698
Fax: (593-4) 2288774

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
Amcor PET Packaging del Ecuador S. A.:

Hemos efectuado la auditoría del balance general adjunto de Amcor PET Packaging del Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2006, y de los estados conexos de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de Amcor PET Packaging del Ecuador S. A.. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Esas normas requieren que los estados financieros estén libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

Como se explica más ampliamente en las notas 3 y 6 a los estados financieros, es nuestra opinión que la estimación para cuentas por cobrar dudosas está subestimada en US\$85,500 y que una pérdida de US\$240,602 debió llevarse a los resultados del año 2006 para reducir a cero el valor neto en libros de maquinarias y equipos dañados o sin uso y sin valor alguno de realización. Por efecto de los asuntos antes mencionados, al 31 de diciembre del 2006 el saldo de cuentas por cobrar comerciales neto de estimación para cuentas de cobro dudoso se encuentra sobrestimado en US\$85,500; el saldo de propiedad, planta y equipos neto se encuentra sobrestimado en US\$240,602, lo que resulta en una subestimación del déficit al 31 de diciembre del 2006 y de la pérdida neta del año terminado en esa fecha de US\$326,102.

Los estados financieros adjuntos no incluyen cifras comparativas del año 2005. La revelación de información financiera comparativa es requerida por las normas ecuatorianas de contabilidad.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos mencionados en el tercero y cuarto párrafos, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Amcor PET Packaging del Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2006, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Abril 20 del 2007


Ing. Patricia de Arteaga, Socia
Registro N° 14571



Activos

Activos corrientes:

Efectivo en caja y bancos	US\$	3,064,038
Cuentas por cobrar comerciales, neto de estimación para cuentas por cobrar dudosas de US\$1,084,691 (nota 3)		9,762,829
Cuentas por cobrar compañías relacionadas (nota 4)		1,359,485
Otras cuentas por cobrar (nota 5)		2,978,410
Inventarios:		
Productos terminados		1,087,227
Materias primas		2,392,468
Materiales, repuestos y suministros		174,210
En tránsito		<u>720,832</u>
		4,374,737
Menos provisión para obsolescencia de inventarios (nota 2-c)		<u>48,324</u>
Inventarios, neto		4,326,413
Gastos pagados por anticipado		<u>46,312</u>
Total activos corrientes		<u>21,537,487</u>
Propiedad, planta y equipos (nota 6)		30,889,797
Menos depreciación acumulada		<u>12,442,607</u>
Propiedad, planta y equipos, neto		18,447,190
Otros activos		19,895

US\$ 40,004,572



Sr. Carlos Montoya
Gerente General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

A.
or Limited)

3

e América – US\$)

Pasivos y Patrimonio de los Accionistas

Pasivos corrientes:

Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo (notas 4 y 7)	US\$	10,449,595
Cuentas por pagar comerciales		1,681,929
Cuentas por pagar compañías relacionadas (nota 4)		12,210,300
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar (nota 9)		<u>3,359,351</u>
Total pasivos corrientes		27,701,175

Deuda a largo plazo excluyendo vencimientos circulantes (notas 4 y 7)		<u>6,920,018</u>
Total pasivos		<u>34,621,193</u>

Patrimonio de los accionistas:

Capital acciones - acciones ordinarias y nominativas; con valor nominal de US\$1 cada una; autorizadas, suscritas y pagadas 8.415.000 acciones		8,415,000
Reserva legal (nota 10)		64,223
Déficit (nota 11)		<u>(3,095,844)</u>
Patrimonio de los accionistas, neto		5,383,379

Compromisos (nota 14)

US\$ 40,004,572

Sr. Javier López
Contador

Amcor PET Packaging del Ecuador S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseida por Amcor Limited)

Estado de Resultados

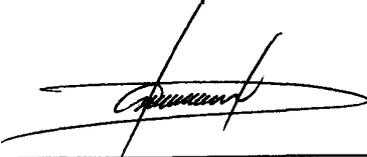
Año que terminó el 31 de diciembre del 2006

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

Ventas netas (nota 4)	US\$	36,315,506
Costo de las ventas (nota 4)		<u>32,982,443</u>
Utilidad bruta		3,333,063
Gastos de ventas, generales y administrativos (nota 4)		<u>2,448,314</u>
		<u>884,749</u>
Otros egresos (ingresos):		
Intereses pagados (nota 4)		1,359,318
Intereses ganados		(7,361)
Utilidad en venta de maquinarias y equipos		(105,597)
Otros egresos		<u>161,213</u>
Otros egresos, neto		<u>1,407,573</u>
Pérdida antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		(522,824)
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 9)		<u>(56,189)</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta		(579,013)
Impuesto a la renta, estimado (nota 8)		<u>(79,600)</u>
Pérdida neta	US\$	<u>(658,613)</u>



Sr. Carlos Montoya
Gerente General



Sr. Javier López
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Amcor PET Packaging del Ecuador S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseida por Amcor Limited)

Estado de Evolución del Patrimonio

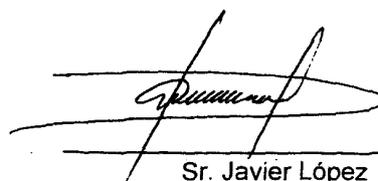
Año que terminó el 31 de diciembre del 2006

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

	Capital <u>acciones</u>	Reserva <u>legal</u>	Utilidades disponibles (<u>déficit</u>)	Patrimonio de los accionistas, <u>neto</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005 como fueron previamente informados	US\$ 7,895,000	-	161,990	8,056,990
Corrección de errores (nota 11)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2,014,998)</u>	<u>(2,014,998)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005 reestructurado	7,895,000	-	(1,853,008)	6,041,992
Capitalización de utilidades disponibles	520,000	-	(520,000)	-
Apropiación para reserva legal	-	64,223	(64,223)	-
Pérdida neta	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(658,613)</u>	<u>(658,613)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	US\$ <u>8,415,000</u>	<u>64,223</u>	<u>(3,095,844)</u>	<u>5,383,379</u>



Sr. Carlos Montoya
Gerente General



Sr. Javier López
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

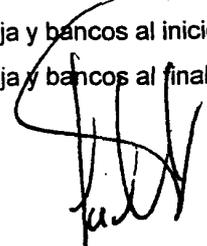
Amcor PET Packaging del Ecuador S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseida por Amcor Limited)

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2006

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

Flujo de efectivo de las actividades de operación (nota 12):		
Pérdida neta	US\$	(658,613)
Ajustes para conciliar la pérdida neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciaciones		3,397,106
Provisión para cuentas de cobro dudoso		891,579
Provisión para obsolescencia de inventarios		30,351
Utilidad en venta de maquinarias y equipos		(105,597)
Disminución (aumento) en:		
Cuentas por cobrar comerciales		1,138,378
Cuentas por cobrar compañías relacionadas		(1,128,109)
Otras cuentas por cobrar		(799,128)
Inventarios		2,539,914
Gastos pagados por anticipado		3,243
Otros activos		30,224
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar comerciales		310,201
Cuentas por pagar compañías relacionadas		(1,126,240)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		<u>1,466,637</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>5,989,946</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedad, planta y equipos		(3,583,850)
Producto de la venta de propiedad, planta y equipos		<u>672,356</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(2,911,494)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Pagos de deuda a largo plazo		<u>(733,897)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(733,897)</u>
Aumento neto en efectivo en caja y bancos		2,344,555
Efectivo en caja y bancos al inicio del año		<u>719,483</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	US\$	<u>3,064,038</u>


Sr. Carlos Montoya
Gerente General


Sr. Javier López
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Amcor PET Packaging del Ecuador S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseida por Amcor Limited)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2006

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

(1) Descripción del Negocio y Entorno Económico

Amcor PET Packaging del Ecuador S. A., una subsidiaria totalmente poseida por Amcor Limited, fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador en agosto del 2003 y sus operaciones consisten principalmente en la fabricación y venta de preformas y envases elaborados en plásticos de PET ó teraftalato de polietileno (botellas plásticas de bebidas gaseosas, aguas y otros productos). Las ventas de la Compañía se realizan principalmente en el mercado ecuatoriano. En el 2006 las ventas de envases y preformas representaron el 75% y 24%, respectivamente, del total de ventas netas.

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2006 como resultado de las mejoras introducidas en el proceso de producción, la Compañía logró un incremento importante en el margen bruto sobre ventas; sin embargo, debido a la aceleración de la depreciación de maquinarias sin uso o sin valor neto de realización (aproximadamente US\$404,555) y la importante provisión para cuentas comerciales de cobro dudoso (US\$891,579) que la Administración consideró debía registrarse, principalmente por el deterioro de la capacidad de pago de uno de sus clientes, la Compañía incurrió en pérdida neta de US\$658,613 y al 31 de diciembre del 2006 los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$6,163,688. La Administración de la Compañía estima un resultado positivo para el año 2007 y aún cuando las obligaciones vencidas que la Compañía mantiene con Amcor PET Packaging USA no han sido formalmente refinanciadas, la Administración no tiene razones para creer que dicha compañía no continuará soportando financieramente a la Compañía, principalmente no requiriendo el pago de las obligaciones vencidas sino en la medida que lo permita la capacidad de pago de la Compañía.

Con el esquema monetario de dolarización, el alto precio internacional del petróleo y las remesas de los emigrantes, la economía ecuatoriana continúa experimentando estabilidad aunque con desaceleración del crecimiento económico. La inestabilidad política ha impedido la implantación de las reformas estructurales necesarias para un crecimiento sustentable por lo que la estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo.

(2) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Base de Presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(Continúa)

Amcor PET Packaging del Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Estimación para Cuentas por Cobrar Dudosas

La Compañía establece reservas para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de cuentas por cobrar clientes mediante un análisis de antigüedad de los saldos y revisión de la experiencia crediticia de los clientes.

La estimación para cuentas por cobrar dudosas se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables.

(c) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede el valor neto realizable. El costo se determina por el método de costo promedio, excepto por el inventario en tránsito que se lleva al costo específico.

Es política de la Compañía registrar con cargo a resultados una provisión para inventarios obsoletos o de lento movimiento con base a un análisis de la antigüedad de los mismos. En el año que terminó el 31 de diciembre del 2006 la Compañía constituyó provisiones por US\$30,351 y castigó con cargo a resultados del ejercicio inventarios obsoletos y en mal estado por un monto de US\$12,071.

(d) Propiedad, Planta y Equipos

La propiedad, planta y equipos están registrados al costo y se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada de los activos, según los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5% y 10%
Maquinarias, equipos e instalaciones	6.67%, 14% y 10%
Muebles, enseres y equipos de oficina	10%
Equipos de laboratorio, moldes y herramientas	10% y 20%
Equipos de computación	10% y 33%
Vehículos	<u>20%</u>

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad, planta y equipos se reconocen como un gasto cuando se incurre.

(e) Activos Arrendados

Los contratos de arrendamiento, principalmente de vehículos y equipos de computación, bajo los cuales la Compañía asume substancialmente todos los riesgos y beneficios significativos de propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Otros arrendamientos son clasificados como arrendamientos operativos.

Los arrendamientos financieros son reconocidos en el balance general registrando un activo y un pasivo igual al valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento al inicio del contrato. El activo arrendado capitalizado es depreciado de acuerdo con la política de depreciación indicada en la nota 2(d). El pasivo por arrendamiento es reducido por el pago del principal. Los pagos de los arrendamientos operativos son reconocidos en resultados por el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

(Continúa)

Amcor PET Packaging del Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(f) Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. También dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio. La Compañía no ha establecido reservas para estos beneficios y la administración considera, con base a que el promedio del tiempo de servicio de los empleados es menor a 1 año, que la reserva requerida y el cargo a gastos no serían significativos.

(g) Reconocimiento de Ingresos

En relación a la venta de bienes, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

(h) Costos Financieros

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el período en el cual son incurridos.

(i) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

(3) Estimación para Cuentas de Cobro Dudoso

El siguiente es el movimiento de la estimación para cuentas comerciales de cobro dudoso en el año que terminó el 31 de diciembre del 2006:

Saldo al inicio del año, reestructurado (véase nota 11)	US\$	193,778
Provisión con cargo a resultados		891,579
Castigos		<u>(666)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>1,084,691</u>

Según se indica en la nota 2(b) la Compañía establece reservas para cubrir posibles pérdidas sobre cuentas por cobrar a clientes mediante un análisis de antigüedad de los saldos y revisión individual de la experiencia crediticia de los clientes. Basado en dicho análisis, al 31 de diciembre del 2006 la administración ha estimado la reserva para cuentas de dudoso cobro en US\$1,084,691; sin embargo, es opinión de los auditores externos, basados en los elementos de juicio actualmente disponibles que tal reserva debe incrementarse en US\$85,500.

(Continúa)

Amcor PET Packaging del Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(4) Transacciones con Partes Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad ó administración en el año que terminó el 31 de diciembre del 2006:

Compra de materias primas	US\$	14,232,123
Venta de productos terminados		1,715,815
Compra de maquinarias y equipos		201,397
Reembolsos de gastos - honorarios a técnicos		166,910
Intereses pagados		1,260,659
Asistencia técnica		<u>204,000</u>

La Compañía adquiere materias primas (resina) y maquinarias y equipos principalmente a AMCOR Pet Packaging USA, compañía subsidiaria de AMCOR Limited; en adición, la Compañía ha suscrito un contrato de asistencia técnica, cuyos honorarios son calculados en base a un porcentaje de las ventas netas de los productos de fabricación propia con un máximo de US\$200,000. Los saldos de cuentas por pagar a compañías relacionadas que se muestran en el balance general adjunto resultan de las transacciones antes indicadas.

La Compañía recibe financiamiento de AMCOR Pet Packaging USA a través de préstamos a largo plazo al 7.50% de interés anual (véase nota 7). Al 31 de diciembre del 2006 el saldo de intereses por pagar incluye US\$2,504,414 de intereses a favor de Amcor PET Packaging USA (véase nota 9).

El saldo por cobrar a compañías relacionadas de US\$1,359,485 corresponde a ventas de productos terminados.

(5) Otras Cuentas por Cobrar

El siguiente es un resumen de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2006:

Anticipos a proveedores	US\$	151,208
Cuentas por cobrar empleados		9,568
Reclamos por cobrar		48,442
Impuesto al valor agregado – crédito tributario		2,049,576
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 8)		401,200
Otras		<u>318,416</u>
	US\$	<u>2,978,410</u>

El saldo por cobrar de impuesto al valor agregado corresponde a la diferencia entre el impuesto pagado principalmente en compras de activos fijos e inventarios y el impuesto cargado en las ventas efectuadas por la Compañía. Dicha diferencia constituye crédito tributario que la Compañía deducirá del impuesto al valor agregado en ventas del año subsiguiente.

(6) Propiedad, Planta y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2006 es el siguiente:

Amcor PET Packaging del Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		2006				
		Saldos al 01/01/06 reestructurados (nota 11)	Adiciones	Transferencias	Ventas y/o retiros	Saldos al 31/12/06
Costo:						
Terrenos	US\$	60,000	-	-	(60,000)	-
Edificios		42,375	-	-	(24,535)	17,840
Maquinarias y equipos		23,825,957	231,515	2,481,684	(242,489)	26,296,667
Instalaciones		1,587,268	-	567,590	-	2,154,858
Muebles, enseres y equipos		225,893	11,627	80,857	(192)	318,185
Equipos de laboratorio, moldes y herramientas		1,098,966	-	(532,328)	-	566,638
Equipos de computación		303,821	1,633	(80,857)	(628)	223,969
Vehículos		348,748	-	-	(281,979)	66,769
Activos en proceso		589,396	3,339,075	(2,516,946)	(166,654)	1,244,871
		<u>28,082,424</u>	<u>3,583,850</u>	<u>-</u>	<u>(776,477)</u>	<u>30,889,797</u>
Depreciación acumulada		<u>(9,255,219)</u>	<u>(3,397,106)</u>	<u>-</u>	<u>209,718</u>	<u>(12,442,607)</u>
	US\$	<u>18,827,205</u>	<u>186,744</u>	<u>-</u>	<u>(566,759)</u>	<u>18,447,190</u>

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2006 la Compañía aceleró a las tasas de depreciación tributarias la depreciación de maquinarias y equipos dañados o sin uso y que se estiman no tienen valor alguno de realización, lo que causó un incremento de US\$404,555 en el gasto de depreciación del 2006. Al 31 de diciembre del 2006 el valor neto en libros de los activos fijos antes mencionados asciende a US\$240,602, monto que en opinión de los auditores externos debió llevarse a los resultados del año 2006.

La Compañía arrienda vehículos y equipos de computación bajo contratos que califican como arrendamientos financieros. Al 31 de diciembre del 2006 el valor neto en libros de los vehículos y equipos de computación bajo arrendamientos financieros asciende a US\$70,693. Estos activos garantizan las obligaciones bajo arrendamientos financieros (véase nota 7).

(7) Deuda a Largo Plazo y Vencimientos Circulantes de la Deuda a Largo Plazo

Al 31 de diciembre del 2006 la deuda a largo plazo se resume como sigue:

Amcor PET Packaging USA – varios préstamos para capital de operación y adquisición de maquinarias y equipos; con vencimientos mensuales iguales hasta octubre del 2010 y tasa de interés del 7.5% anual	US\$	16,764,536
Krauss Maffei – adquisición de maquinarias y moldes; con vencimientos semestrales iguales hasta septiembre del 2008 y tasa de interés fija del 6.75% anual		547,898
Obligaciones bajo arrendamiento financiero – vencimientos hasta septiembre del 2008 y tasas de interés entre el 7.5% y 13.3% anual		<u>57,179</u>
		17,369,613
Menos vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo		<u>10,449,595</u>
Deuda a largo plazo, menos vencimientos circulantes	US\$	<u>6,920,018</u>

(Continúa)

Amcor PET Packaging del Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

El resumen por año de vencimiento de la deuda a largo plazo es como sigue: US\$10,449,595 (monto incluye US\$6,694,000 de dividendos vencidos con Amcor PET Packaging USA) en 2007, US\$3,469,774 en 2008, US\$2,467,307 en 2009 y US\$982,937 en el 2010.

(8) Impuesto a la Renta

La siguiente es una conciliación entre el gasto de impuesto a la renta estimado y el beneficio que resultaría de aplicar la tasa impositiva corporativa del 25% a la pérdida antes de impuesto a la renta:

Beneficio que resultaría de aplicar la tasa corporativa del 25% a la pérdida antes de impuesto a la renta	US\$	(144,753)
Aumento resultante de gastos no deducibles		<u>224,353</u>
	US\$	<u>79,600</u>

El movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso en el año que terminó el 31 de diciembre del 2006 es el siguiente:

Saldo al inicio del año	US\$	190,640
Impuesto a la renta del año, estimado		(79,600)
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		403,476
Ajuste de retenciones en la fuente, presentación declaración sustitutiva del año 2004		<u>(113,316)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>401,200</u>

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de anticipos y retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, puede ser, compensado directamente con el impuesto a la renta ó sus anticipos de períodos futuros o puede ser recuperado previa notificación o presentación de la solicitud respectiva.

A partir del 2005 se encuentran en vigencia las normas para la determinación de precios de transferencia en las transacciones con partes relacionadas del exterior. Mediante Resolución NAC-DGER2005-0640 del Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial No.188 del 16 de enero del 2006, se estableció el contenido y requisitos del informe integral de precios de transferencia que los contribuyentes deberán presentar para validar, ante el Servicio de Rentas Internas, que las transacciones efectuadas con partes relacionadas del exterior han sido realizadas en términos de libre competencia. En el año 2006 la Compañía concluyó el estudio integral de precios de transferencia sobre las transacciones efectuadas durante el año 2005 con sus partes relacionadas del exterior y no se identificaron ajustes al gasto y activo por impuesto a la renta como resultado de los términos y condiciones de tales transacciones. A la fecha de este informe, se encuentra pendiente la actualización de dicho estudio sobre las transacciones del año 2006; sin embargo, la administración de la Compañía con base a que los términos y condiciones son similares a los del 2005 estima que no resultarán ajustes al gasto y activo por impuesto a la renta reflejados en los estados financieros del 2006 adjuntos.

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2003 al 2006 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(Continúa)

Amcor PET Packaging del Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(9) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2006 es el siguiente:

Nómina y beneficios sociales por pagar:		
Décimo tercer y cuarto sueldos	US\$	24,528
Vacaciones por pagar		28,809
Aportes patronal, IECE y SECAP		21,795
Participación de trabajadores en las utilidades		56,189
Bonos a ejecutivos		16,200
Retenciones de impuestos por pagar		101,007
Intereses por pagar (nota 4)		2,590,084
Provisión para incentivos de ventas		296,963
Acreedores varios		212,751
Cuentas por pagar varias		<u>11,025</u>
	US\$	<u>3,359,351</u>

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en US\$56,189 y difiere de aquel que resultaría de aplicar la tasa del 15% a la pérdida antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta debido a ciertos gastos no deducibles.

(10) Restricciones

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

(11) Corrección de Errores

Con posterioridad al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre del 2005, la administración de la Compañía determinó que la estimación para cuentas por cobrar dudosas, la depreciación acumulada de propiedad, planta y equipos incluyendo provisión por deterioro y la provisión para liquidaciones de personal tercerizado se encontraban subestimadas en aproximadamente US\$145,000, US\$1,040,000 y US\$110,663, respectivamente; además, a esa fecha el saldo de cuentas por cobrar comerciales se encontraba sobrestimado en US\$207,656 debido a que por error se duplicó el registro de una factura, y no habían regularizado partidas por un monto en agregado de US\$243,848 y US\$267,831 registradas en exceso en los saldos de importaciones en tránsito y anticipos a proveedores, respectivamente. Consecuentemente los saldos al 1 de enero del 2006 de las referidas cuentas han sido ajustados en los montos antes indicados y el saldo al 31 de diciembre del 2005 de utilidades disponibles previamente informado ha sido disminuido en US\$2,014,998 para presentar la corrección de dichos errores como si tal corrección se hubiera efectuado en el año 2005.

(Continúa)

Amcor PET Packaging del Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(12) Flujos de Efectivo

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2006 la Compañía pagó US\$403,476 por impuesto a al renta y US\$53,096 por intereses.

(13) Mercado y Concentración de Crédito

Como se indica en la nota 1 las ventas de la Compañía se efectúan principalmente en el mercado ecuatoriano.

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2006 tres clientes principales registraron individualmente el 5% o más de las ventas de la Compañía, representando en agregado el 85% de las ventas de la Compañía. Del saldo de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2006 US\$6,147,292 están a cargo de los tres clientes principales antes indicados. La Compañía determina la estimación para documentos y cuentas de cobro dudoso en base a la experiencia de crédito de los clientes; por consiguiente, cambios adversos en las condiciones financieras de los clientes podrían afectar la estimación para cuentas de cobro dudoso y el desempeño de la Compañía.

(14) Compromisos

La Compañía arrienda el local donde funciona la planta y oficinas administrativas en Guayaquil bajo contrato a largo plazo con vencimiento en 2010. El gasto por concepto de arrendamiento en el año que terminó el 31 de diciembre del 2006 ascendió a US\$642,087.

Un resumen de los pagos mínimos futuros bajo el contrato de arrendamiento antes indicado es el siguiente:

2007	US\$ 573,023
2008	603,906
2009	640,141
2010	<u>618,909</u>