AMCOR RIGID PLASTICS ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES

Amcor Rigid Plastics Ecuador S. A. (la "Compañía") fue constituida en agosto del 2003 como una sociedad anónima de nacionalidad ecuatoriana con domicilio principal en la ciudad de Guayaquil y hasta junio del 2011 operó bajo la denominación de Amcor Pet Packaging del Ecuador S. A. Su actividad principal es la fabricación y comercialización de preformas y envases elaborados en plásticos de PET ó teraftalato de polietileno.

La Compañía es una subsidiaria de Amcor Limited, entidad localizada en Australia que posee el 99.99% de su capital social, debido a ello Amcor Rigid Plastics Ecuador S.A. es una compañía de nacionalidad ecuatoriana constituida en el Ecuador según leyes ecuatorianas y que tiene la calificación de empresa extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los Capitales Extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena. De acuerdo con la referida Decisión 291, toda inversión extranjera, subregional o neutra, tiene derecho a transferir libremente sus utilidades al exterior. Dicha remesa se podrá efectuar una vez que se haya pagado los impuestos correspondientes.

Aprobación de estados financieros: Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido emitidos con la autorización del Representante legal de fecha 29 de mayo del 2013 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board), que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

AMCOR RIGID PLASTICS ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero de 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero de 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero de 2013
NIIF 10	'Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero de 2013
NIIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero de 2013
NIIF 12	'Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero de 2013
NIIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisa la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero de 2013
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero de 2014
NIIF 9	'Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero de 2015

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas normas e interpretaciones antes descritas, no generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

2.2 Transacciones en moneda extranjera -

a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y compañías relacionadas, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales, excepto si se difieren en patrimonio neto como parte de estrategias de coberturas de flujos de efectivo o coberturas de inversiones netas que califican para contabilidad de coberturas.

AMCOR RIGID PLASTICS ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las cuentas por cobrar a clientes y compañías relacionadas: Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a compañías relacionadas y proveedores. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, es decir, cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable, más cualquier costo significativo atribuible a la transacción; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

AMCOR RIGID PLASTICS ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición posterior -

- a) Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de bienes realizadas en el curso normal de operaciones. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues se recuperan hasta en 90 días) menos la provisión por deterioro.
 - (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por ventas realizadas pendientes de cobro. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo.
- b) Pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 45 días.
 - (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a facturas por pagar a estas compañías principalmente por compras de materia prima. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan hasta en 180 días.
 - (iii) Préstamos con compañías relacionadas: Corresponde principalmente a préstamos otorgados por Amcor Finance USA, Inc. para financiar capital de operación y, se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando la tasa de interés pactadas al momento de la transacción. Los intereses devengados se registran en el rubro de gastos financieros del estado de resultados integral y los pendientes de pago se muestran como parte de las cuentas por pagar con relacionadas.

AMCOR RIGID PLASTICS ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar, de clientes.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de primero entradas primeras salidas - PEPS. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo impuestos no recuperables.

2.6 Propiedades, planta y equipos -

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento menores y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de otras propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

AMCOR RIGID PLASTICS ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificaciones	40
Instalaciones	10
Vehículos	5
Equipo de computación	4
Maquinarias y equipos	7 - 12
Muebles y enseres	12

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

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 todos los proyectos se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.7 Intangibles

Incluyen los costos de las licencias para poner en uso los programas. Estos costos se amortizan con cargo a las operaciones del año en base al método de línea recta, en un período de 8 años, que es la vida útil estimada de los mismos. La amortización del año se reconoce en el estado de resultados usando el método de línea recta según la vida útil estimada de los activos intangibles, desde la fecha en que se encuentran disponibles para el uso previsto por la gerencia. La vida útil estimada para los activos intangibles depende del período de vigencia de uso de licencias.

2.8 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, planta y equipos) y amortización (intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, plantas y equipos e intangibles).

AMCOR RIGID PLASTICS ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

En el año 2012, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor determinado sobre la base del 23% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente. En el año 2011, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor del anticipo mínimo, puesto que fue mayor que el impuesto a la renta causado

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24%

AMCOR RIGID PLASTICS ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

2.10 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de otros pasivos del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) **Participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los inventarios, costos de ventas, gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) **Décimo tercer y décimo cuarto sueldos:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo:

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, requerido y normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 7% (2011: 6.5%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el período en el que surgen.

AMCOR RIGID PLASTICS ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.11 Provisiones corrientes

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, principalmente por beneficios sociales e impuestos se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se puede estimar de manera confiable. Las provisiones se miden por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa antes de impuesto que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión como motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

2.12 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. La apropiación de la reserva legal correspondiente a los resultados de los años 2012 y 2011 se encuentra pendiente de apropiación y aprobación por parte de los accionistas de la Compañía.

2.13 Provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos (principalmente preformas, envases elaborados en plásticos de PET o teraftalato de polietileno) en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, 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 entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, 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.

AMCOR RIGID PLASTICS ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.15 Ingresos financieros y costos financieros

Los ingresos financieros son reconocidos en resultados en la fecha en que se establece el derecho a la Compañía a recibir los pagos. Los costos financieros por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

3. 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, cambios en la industria 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:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas, cuando aplica, se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Provisión por obsolescencia de inventarios: La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de adquisición de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización o comercialización. La provisión se carga a los resultados del año para cubrir las pérdidas por inventario en mal estado o no apto para la utilización o comercialización.
- Propiedades, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro contra la utilidad gravable.

AMCOR RIGID PLASTICS ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Provisión por costos de desmantelamiento, retiro ó rehabilitación de la ubicación: Esta estimación es determinada por la Administración de la Compañía, se realiza en base a la vida útil de los elementos de las propiedades y equipos al momento que fueron capitalizados. Esta provisión se utiliza cuando el elemento ha sido retirado del bien y se rehabilita. La depreciación del elemento activado se carga al resultado del año.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de Amcor Rigid Plastics Ecuador S.A. la exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio y otros), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La estrategia de gestión del riesgo de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la operación.

La gestión del riesgo está controlada por el área Financiera y Tesorería siguiendo las políticas y procedimientos establecidos localmente y por el Corporativo del Grupo Amcor Limited. El área de Finanzas es responsable de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la operación.

(a) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio

La operación en Ecuador opera en el ámbito internacional pero no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras, por cuanto 99% de sus transacciones comerciales actuales y futuras, activos y pasivos e inversiones están en dólares de los Estados Unidos de Norte América por cuanto es la moneda oficial del país. La Compañía reconoce en resultados las ganancias o pérdidas en moneda extranjera cuando éstas son realizadas.

(ii) Riesgo de precio

La Compañía está expuesta al riesgo de precio de la materia prima, principalmente la resina PET, utilizada para la fabricación de preformas y envases, producto que está expuesto al riesgo de precio de los commodities. Cuando se presentan fluctuaciones de precios de esa materia prima, la principal en el proceso de producción de preformas y envases PET, la Compañía por lo general está en capacidad de transferir de mejor manera los impactos de incrementos o disminución de los precios de la resina, en el precio de venta de los productos.

(iii) Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y en el valor razonable

El riesgo de tipo de interés de la operación surge por lo general de las Obligaciones con compañías relacionadas, las cuales son contratadas a tipos de interés variables. La política es mantener un apropiado mix entre las tasas de interés fijas y variables de los préstamos, monitoreando las tasas de interés globales, y cuando sea apropiado, tomando coberturas por exposiciones de tasas de

AMCOR RIGID PLASTICS ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

interés a través de la suscripción de contratos de coberturas de riesgo de tasas de interés fijas a variables y viceversa.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se gestiona a nivel de cada unidad de negocio. La Compañía es responsable de la gestión y análisis del riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecerles los plazos y condiciones de pago habituales. El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con clientes, incluyendo las cuentas por cobrar y las transacciones comprometidas.

Para los bancos y las instituciones financieras, sólo se aceptan partes clasificadas, de acuerdo con valoraciones independientes, como un rango mínimo de "A".

Los clientes son valorados independientemente considerando su posición financiera, experiencia pasada y otros factores. Los límites individuales de riesgo se establecen en base a clasificaciones internas de acuerdos con las políticas de la Compañía. La utilización de límites de crédito se vigila de manera regular.

No se han excedido los límites de crédito durante el ejercicio fiscal terminado al 31 diciembre de 2012, y la dirección no espera ninguna pérdida por el incumplimiento de estas contrapartes.

(c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge de la habilidad que mantiene la Compañía para poder cumplir con las obligaciones de repago de sus pasivos financieros cuando éstos llegan a su vencimiento. El Departamento de Tesorería hace un seguimiento continuo de los presupuestos y necesidades de liquidez de la Compañía con el fin de asegurar que cuenta con suficiente efectivo para cumplir las necesidades operativas a tiempo.

Estas predicciones tienen en cuenta los planes de financiación de deuda, el cumplimiento de ratios, el cumplimiento con los objetivos internos así como los requisitos regulatorios, principalmente los relacionados con las restricciones al endeudamiento concedido por partes relacionadas. Los préstamos concedidos por compañías relacionadas son otorgados principalmente para el financiamiento de proyectos de inversión.

El manejo del riesgo de liquidez involucra mantener fondos disponibles y a la vez la seguridad de que la Compañía tenga acceso adecuado a líneas de crédito comprometidas. Debido a la dinámica del negocio, la Compañía mantiene una flexibilidad dentro de la estructura de fondeo a través del uso de préstamos bancarios.

El exceso de efectivo mantenido por la Compañía es colocado en cuentas corrientes remuneradas a un interés y en depósitos a plazo, eligiendo instrumentos con vencimientos adecuados o liquidez suficiente para proporcionar la holgura necesaria determinada por las predicciones anteriormente mencionadas.

AMCOR RIGID PLASTICS ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía sobre bases netas agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

A continuación se muestran los pasivos financieros vigentes al cierre de cada año, clasificados en función del vencimiento contractual pactado con terceros:

<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Cuentas por pagar a proveedores	326,717	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	7,132,453	1,039,424	3,944,848

<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Cuentas por pagar a proveedores	1,021,065	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,756,950	1,366,678	5,254,728

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo "préstamos corrientes y no corrientes", cuentas por pagar a proveedores y a compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2012 y 2011 fueron los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por pagar a proveedores	325,363	1,016,807
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11,618,514	9,745,999
	11,943,877	10,762,806
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(2,453,533)	(1,726,006)
Deuda neta	9,490,344	9,036,800
Total patrimonio	11,755,822	10,504,517
Capital total	21,246,166	19,541,317
Ratio de apalancamiento	45%	46%

AMCOR RIGID PLASTICS ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,453,533	-	1,726,006	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a clientes	2,056,870	-	1,439,776	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	77,936	-	371,075	-
Total activos financieros	2,134,806	-	3,536,857	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a proveedores	325,363	-	1,016,807	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6,933,514	4,685,000	4,440,999	5,305,000
Total pasivos financieros	7,258,877	4,685,000	5,457,806	5,305,000

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo en caja	1,000	1,000
Bancos	2,007,509	1,579,982
	2,008,509	1,580,982
Inversiones temporales (1)	445,024	145,024
	2,453,533	1,726,006

- (1) Debido a las características del negocio, en forma ocasional y por períodos cortos la Compañía mantiene disponibilidades adicionales de efectivo, las cuales son invertidas en documentos o depósitos a corto plazo. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se incluyen como "Efectivo y equivalentes de efectivo", aquellos con vencimientos menores a 90 días, y como "Inversiones temporales" aquellas inversiones que están disponibles para rescate antes de 90 días. Son valoradas al costo amortizado.

AMCOR RIGID PLASTICS ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El saldo de las inversiones a corto plazo se compone de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco Internacional S. A. (i)	-	100,000
Produbanco S. A. (ii)	<u>445,024</u>	<u>45,024</u>
	<u><u>445,024</u></u>	<u><u>145,024</u></u>

- (i) Correspondía a certificados de depósitos con vencimiento de 90 días con tasa anual de 2.85% - 2.89%.
- (ii) Corresponden a pólizas de acumulación con tasa anual de interés de 5.10% - 6% y que al cierre del ejercicio están disponibles para rescate inmediato o antes de 90 días.

7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Arca Ecuador S. A.	761,866	157,803
Corporación Azende S.A.	362,324	-
Ajecuador S. A.	209,344	612,168
Ajenicaragua S.A.	208,100	-
Industrias Lacteas TONI S.A.	173,014	52,317
Otros	<u>342,222</u>	<u>617,488</u>
	<u><u>2,056,870</u></u>	<u><u>1,439,776</u></u>

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
<u>Por vencer</u>	<u>1,837,099</u>	<u>89%</u>	<u>1,413,834</u>	<u>98%</u>
<u>Vencidas</u>				
1 a 30 días	192,324	9%	25,942	2%
31 a 60 días	21,065	1%	-	0%
61 a 90 días	<u>6,382</u>	<u>0%</u>	<u>-</u>	<u>0%</u>
	<u>219,771</u>	<u>11%</u>	<u>25,942</u>	<u>2%</u>
	<u><u>2,056,870</u></u>	<u><u>100%</u></u>	<u><u>1,439,776</u></u>	<u><u>100%</u></u>

AMCOR RIGID PLASTICS ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)**8. IMPUESTOS POR RECUPERAR**

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Reclamos al Servicio de Rentas Internas - SRI (1)	191,257	191,257
Crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas -ISD	157,869	-
Crédito tributario por Impuesto al Valor Agregado -IVA	98,527	-
Retenciones efectuadas por clientes	218,353	-
	<u>666,006</u>	<u>191,257</u>

- (1) Corresponde a solicitud administrativa presentada ante el Servicio de Rentas Internas por valores pagados en exceso por concepto de retenciones en la fuente del impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2011.

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Materias primas	731,697	14,284
Repuestos	1,025,426	997,031
Suministros y Materiales	80,296	75,443
Productos terminados	1,211,465	982,352
Importaciones en tránsito	916,955	147,628
	<u>3,965,839</u>	<u>2,216,738</u>
Provisión para obsolescencia de inventarios (1)	(171,992)	(80,289)
	<u>3,793,847</u>	<u>2,136,449</u>

- (1) Corresponde a la provisión de inventario obsoleto de repuestos y producto terminado.

A continuación se muestra el movimiento de la provisión para obsolescencia de inventarios al 31 de diciembre:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al inicio	80,289	600,679
Incrementos	119,479	-
Bajas	(27,776)	(520,390)
Saldos al final	<u>171,992</u>	<u>80,289</u>

AMCOR RIGID PLASTICS ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Composición y movimiento:

	Maquinaria y equipos	Muebles y enferes	Vehículos	Equipo de computación	Edificios y mejoras de planta	Instalaciones	Construcciones en curso	Otros Activos	Total
A1.1 de enero del 2011									
Costo	30,342,917	124,520	127,012	286,028	17,840	2,482,436	1,623,945	73,104.1	35,735,739
Depreciación acumulada	(18,454,727)	(106,092)	(96,610)	(271,860)	(4,796)	(1,057,877)	-	(353,184)	(20,345,146)
Valor en libros al 1 de enero del 2011	11,888,190	18,428	30,402	14,168	13,044	1,424,559	1,623,945	377,857	15,390,593
Movimientos 2011									
Adiciones	16,61448	-	4,1957	58,857	-	150,393	-	184,373	2,097,028 (1)
Transferencias construcciones en curso	12,053,776	-	-	-	-	(3,225)	(12,053,776)	-	(357,340)
Ventas	(3,122,288)	(8,367)	(33,520)	-	-	-	-	-	(32,183)
Bajas	(32,183)	-	-	-	-	-	-	-	360,266
Baja de depreciación acumulada	326,570	7,188	25,153	-	-	1,355	-	-	(2,431,637)
Depreciación	(2,060,803)	(9,929)	(114,951)	(24,240)	(446)	(183,348)	-	(14,1378)	(2,431,637)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	12,676,370	7,320	52,499	48,783	12,598	1,389,734	418,569	420,852	15,026,727
A1.31 de diciembre del 2011									
Costo	32,865,330	116,153	135,419	344,885	17,840	2,629,604	418,569	915,414	37,443,244
Depreciación acumulada	(20,188,960)	(108,833)	(82,950)	(296,100)	(5,242)	(1,239,870)	-	(494,562)	(22,416,517)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	12,676,370	7,320	52,499	48,783	12,598	1,389,734	418,569	420,852	15,026,727
Movimientos 2012									
Adiciones	-	-	-	32,793	-	-	1,919,845	393,061	2,345,699 (2)
Transferencias construcciones en curso	623,128	-	-	-	-	77,598	(700,726)	-	-
Baja de depreciación acumulada	(2,363,668)	(5,674)	(13,736)	(25,579)	(446)	(174,156)	-	41,963	(2,583,239)
Depreciación	10,933,830	1,646	38,763	55,939	12,152	1,293,176	1,637,688	855,876	14,831,150
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	10,933,830	1,646	38,763	55,939	12,152	1,293,176	1,637,688	855,876	14,831,150
A1.31 de diciembre del 2012									
Costo	33,488,458	116,153	135,419	377,678	17,840	2,707,202	1,637,688	1,308,475	39,788,943
Depreciación acumulada	(22,552,628)	(114,507)	(96,656)	(321,679)	(5,688)	(1,414,026)	-	(452,599)	(24,957,813)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	10,933,830	1,646	38,763	55,939	12,152	1,293,176	1,637,688	855,876	14,831,150

(1) Incluye principalmente: i) maquinaria y moldes de inyección por US\$1,475,257; y ii) máquina etiquetadora por US\$356,997.

(2) Incluye principalmente: i) maquinaria de inyección por US\$897,068; ii) 1,700 cestas por US\$393,061; y iii) transportador y moldes por US\$211,786.

AMCOR RIGID PLASTICS ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. INTANGIBLES

Composición y movimiento:

	Software	
	2012	2011
Saldo al 1 de enero	445.101	22.263
Adiciones	-	489.858
Amortización del año	(70.660)	(67.020)
Saldo al 31 de diciembre	<u>374.441</u>	<u>445.101</u>

12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	2012	2011
Del exterior	27,088	85,151
Locales	<u>298,275</u>	<u>931,656</u>
	<u>325,363</u>	<u>1,016,807</u>

Proveedores locales y del exterior con vencimientos no mayores a los 45 días.

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2012	2011
Provisión para contingencias tributarias (1)	173,459	173,459
Rebates por pagar	139,139	-
Otras menores	<u>302,745</u>	<u>157,472</u>
	<u>615,343</u>	<u>330,931</u>

(1) Véase Nota 15 (a).

AMCOR RIGID PLASTICS ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. PROVISIONES

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
2012				
Beneficios sociales a empleados				
Beneficios sociales	109,156	380,767	(371,003)	118,920
Bonificaciones a ejecutivos	70,349	96,258	(76,174)	90,433
Participación de trabajadores en las utilidades	<u>334,176</u>	<u>282,692</u>	<u>(334,176)</u>	<u>282,692</u>
	<u>513,682</u>	<u>759,717</u>	<u>(781,353)</u>	<u>492,046</u>
Provisión por costos de desmantelamiento	392,679	22,000	-	414,679
Jubilación patronal y desahucio	134,533	38,831	(3,624)	169,740
Impuesto a la renta por pagar	-	303,456	(303,456)	- (1)
	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
2011				
Beneficios sociales a empleados				
Beneficios sociales	129,885	298,620	(319,349)	109,156
Bonificaciones a ejecutivos	34,268	282,704	(246,622)	70,350
Participación de trabajadores en las utilidades	<u>320,988</u>	<u>334,176</u>	<u>(320,988)</u>	<u>334,176</u>
	<u>485,141</u>	<u>915,500</u>	<u>(886,959)</u>	<u>513,682</u>
Provisión por costos de desmantelamiento	388,150	4,529	-	392,679
Provisión para jubilación patronal y desahucio	98,189	53,094	(16,750)	134,533
Impuesto a la renta por pagar	231,179	2,284	(233,463)	-

- (1) En el año 2012 se presenta neto del anticipo de impuesto a la renta por US\$16,758; y de una porción del crédito tributario por ISD por US\$286,698, quedando un saldo por compensar por US\$157,869 presentado en el rubro Impuestos por recuperar.

15. IMPUESTOS

a) Situación fiscal -

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2005. En relación con la revisión del impuesto a la renta de ese año, la Autoridad tributaria determinó tributos adicionales por impuesto a la renta por US\$506,168, sin considerar intereses, multas y otros recargos aplicables. En enero del 2010 la Administración de la Compañía, respaldada por el criterio de sus asesores tributarios, procedió a presentar la impugnación respectiva ante la autoridad tributaria por US\$450,241, aceptando de esta manera impuestos adicionales por US\$106,707, los cuales fueron aplicados en el pago parcial de dichas glosas. La autoridad tributaria rechazó la impugnación antes mencionada, por lo que el 21 de enero del 2010 la Compañía procedió a presentar ante el Tribunal Fiscal la respectiva demanda tendiente a impugnar las glosas impuestas. A la fecha de emisión de estos estados financieros, esta reclamación continúa en proceso y la Compañía ha presentado las pruebas de descargo que han sido solicitadas durante el juicio, encontrándose el Tribunal en etapa de dictar sentencia.

AMCOR RIGID PLASTICS ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011 la Compañía mantiene provisiones por US\$173,459 registradas en el rubro de Otros cuentas por pagar, para cubrir eventuales pasivos que se pudiesen derivar de la resolución final de esta reclamación.

La Administración de la Compañía considera que cuenta con argumentos suficientes para defender su posición en los procesos que se encuentra impugnando, posición que es respaldada por sus asesores tributarios. Con base en lo anterior, al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no se han constituido provisiones adicionales para cubrir eventuales pasivos que se pudiesen derivar de la resolución final de estos procesos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2010 al 2012, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	2012	2011
Impuesto a la renta corriente	303,456	233,463
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	47,162	543,253
	<u>350,618</u>	<u>776,716</u>

c) Conciliación tributaria-contable del impuesto a la renta -

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

	2012	2011
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	1,884,615	2,227,842
Menos - Participación de los trabajadores	(282,692)	(334,176)
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,601,923	1,893,666
Menos - Deduciones (1)	(826,258)	(1,988,350)
Más - Gastos no deducibles	543,709	435,449
Base tributaria	1,319,374	340,765
Tasa impositiva	23%	24%
Impuesto a la renta causado - pasivo corriente	<u>303,456</u>	<u>81,784</u>
Impuesto causado	303,456	81,784
Anticipo mínimo del impuesto a la renta superior al impuesto causado	-	233,463
Impuesto a la renta diferido	47,162	543,253
Impuesto a la renta del año	<u>350,618</u>	<u>776,716</u> (2)

AMCOR RIGID PLASTICS ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Incluye principalmente: i) US\$613,347 (2011: US\$554,285) por gastos de depreciaciones de activos deteriorados, y ii) US\$165,748 (2011:US\$153,033) por sueldos pagados a personal discapacitado. En el 2011 incluía US\$1,281,033 por castigo de cuenta por cobrar a Politop – Shoulcorp.
- (2) En el 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta el valor del anticipo, puesto que fue mayor que el impuesto a la renta causado.

d) Reconciliación de la tasa efectiva -

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad tributaria del año antes de impuesto a la renta	1,601,923	1,893,666
Tasa impositiva vigente	23%	24%
	368,442	454,480
Deducciones	(190,039)	(477,204)
Efecto del anticipo mínimo	-	151,679
Otras diferencias permanentes	172,215	647,761
Impuesto a la renta del año	<u>350,618</u>	<u>776,716</u>
Tasa efectiva	<u>21.89%</u>	<u>41.02%</u>

e) Legislación sobre precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentan Anexo).

Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía, basada en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, de las operaciones que mantiene con sus empresas relacionadas, ha concluido que la referida norma no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias

AMCOR RIGID PLASTICS ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

f) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos activos es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Impuestos diferidos activos:</u>		
Que se recuperará después de 12 meses	942,936	990,878
Que se recuperará dentro de 12 meses	<u>19,244</u>	<u>18,464</u>
	<u>962,180</u>	<u>1,009,342</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>Pasivos</u>		<u>Activos</u>		Total
	Reavalúo de instalaciones	Por deterioro de propiedades planta y equipos	Provisión por deterioro de Cuentas por Cobrar y Otros		
<u>Impuestos diferidos pasivos:</u>					
Al 1 de enero de 2011	(257,856)	1,012,624	797,827		1,552,595
Cargo a resultados por impuestos diferidos	-	(129,190)	(414,063)		(543,253)
Al 31 de diciembre del 2011	(257,856)	883,434	383,764		1,009,342
Cargo (crédito) a resultados por impuestos diferidos	-	(192,784)	145,622		(47,162)
Al 31 de diciembre del 2012	<u>(257,856)</u>	<u>690,650</u>	<u>529,386</u>		<u>962,180</u>

16. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO

Jubilación patronal y desahucio

Los saldos de las provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponden al 100% del valor actual de las reservas matemáticas calculadas actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2012 y 2011 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de descuento	7%	6.50%
Vida laboral promedio remanente	9%	8.9
Futuro incremento salarial	3.00%	2.40%
Futuro incremento de pensiones	2.50%	2.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8.90%	4.90%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

AMCOR RIGID PLASTICS ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

a) Saldos

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2012 y 2011 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Amcor Colombia	40,567	368,921
Amcor Dominicana SRL	32,135	-
Otras menores	5,234	2,154
	<u>77,936</u>	<u>371,075</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Amcor USA (1)	4,303,767	2,295,635
Amcor Finance (3)	1,815,000	2,000,000
Amcor Mexico (2)	714,744	-
Amcor Perú	92,315	135,812
Amcor North América	-	7,016
Otras menores	7,688	2,536
	<u>6,933,514</u>	<u>4,440,999</u>
Amcor Finance (3)	<u>4,685,000</u>	<u>5,305,000</u>

- (1) Corresponde a valores por pagar por compra de resina a 90 días plazo.
- (2) Corresponde a valores por pagar por compra de maquinaria inyectora.
- (3) Corresponden a varios préstamos recibidos de Amcor Finance USA, Inc. para financiar capital de operación, a tasas de interés anuales que fluctúan entre la tasa libor más 2.5% y 4.19%, con pagos de capital por montos no menores a US\$500,000 y con vencimientos finales en noviembre del año 2020.

Durante el año 2012, la Compañía realizó abonos al capital por US\$805,000 y canceló intereses, netos de retenciones por US\$241,747 (2011: US\$304,217).

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Amcor Finance USA, Inc	6,500,000	7,305,000
Saldo corriente	<u>(1,815,000)</u>	<u>(2,000,000)</u>
Deuda no corriente	<u>4,685,000</u>	<u>5,305,000</u>

AMCOR RIGID PLASTICS ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los pagos mínimos futuros estimados para el saldo a largo plazo de la deuda financiera se descompone en los cuatros años de la siguiente manera:

<u>Años</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
2013	-	865,000
2014	865,000	865,000
2015	865,000	865,000
2016	865,000	865,000
2017 en adelante	<u>2,090,000</u>	<u>1,845,000</u>
	<u>4,685,000</u>	<u>5,305,000</u>

b) Transacciones:

Durante el 2012 y 2011 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

	<u>Transacción</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ancor USA, Perú	Compra de resinas	10,286,654	6,262,045
Ancor Perú, México, USA	Compra de maquinarias y Moldes	714,744	744,223
Ancor USA, Venezuela y México	Compra de Repuestos	36,472	87,279
Ancor USA	Asistencia técnica recibida	204,000	204,000
Ancor USA	Compra de licencias SAP, Oracle, Aris	153,552	392,547
Ancor Finance	Intereses causados	313,957	400,285
Ancor Perú, Colombia, México, Brazil	Compra de preformas y envases	1,573,744	460,398
Ancor México, USA, Brazil	Servicios varios recibidos	183,627	183,393
Ancor Colombia, Perú, USA, Brazil	Reembolso de gastos	27,226	141,883
Ancor Colombia, Honduras, Holding Australia	Venta de Preformas	1,279,050	368,921
Ancor Venezuela	Venta de Repuestos	-	9,915

c) Remuneraciones personal clave de la gerencia

En la actualidad el equipo gerencial de la empresa está comprendido por el Gerente General, Gerente Financiero, Gerente Comercial, Gerente de Planta y Gerente de logística y compras.

Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y salarios	330,330	407,533
Bono de eficiencia	68,861	73,771
Otras percepciones (incluye beneficios de ley)	87,727	191,658

AMCOR RIGID PLASTICS ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

18. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado de la Compañía es US\$16,000,000 y el capital suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2012 y 2011 comprende 8,415,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una, respectivamente. Sus accionistas son:

<u>Nom bre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>%</u>
Am cor LTD	Australiana	99.9999 %
Am cor Holding (Australia) PTY LTD.	Australiana	0.0001 %
		<u>100 %</u>

19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2012</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Consumo de materias primas	10,417,471	-	-	10,417,471
Remuneraciones y beneficios sociales	1,620,780	607,259	104,758	2,332,797
Participación laboral	248,461	27,729	6,502	282,692
Flete en ventas	228,949	-	-	228,949
Publicidad y promociones	-	-	10,754	10,754
Mantenimiento de maquinarias y otros	982,903	98,876	3,571	1,085,350
Asistencia técnica	204,000	-	-	204,000
Arriendo de propiedades (Nota 22)	739,988	-	-	739,988
Energeticos (energía, agua, gas GLP)	1,524,817	32,573	2,154	1,559,544
Depreciaciones	2,430,451	152,808	-	2,583,259
Amortizaciones	-	70,660	-	70,660
Seguros	104,887	848	-	105,735
Tecnología de información y comunicación	-	85,778	-	85,778
Honorarios	-	251,277	7,512	258,789
Impuestos de funcionamiento y otros impuestos	-	266,188	-	266,188
Otros costos y gastos	605,171	252,639	79,770	937,580
	<u>19,107,878</u>	<u>1,846,635</u>	<u>215,021</u>	<u>21,169,534</u>

AMCOR RIGID PLASTICS ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2011	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Consumo de materias primas	8,667,107	-	-	8,667,107
Remuneraciones y beneficios sociales	1,795,707	669,245	125,619	2,590,571
Participación laboral	284,815	43,428	5,933	334,176
Flete en ventas	167,984	-	-	167,984
Publicidad y promociones	-	-	31,723	31,723
Mantenimiento de maquinarias y otros	1,157,739	14,029	1,088	1,172,856
Asistencia técnica	204,000	-	-	204,000
Arriendo de propiedades (Nota 22)	724,203	-	-	724,203
Energeticos (energía, agua, gas GLP)	1,531,269	35,880	2,458	1,569,607
Depreciaciones	2,293,055	138,582	-	2,431,637
Amortizaciones	-	67,020	-	67,020
Seguros	93,255	754	-	94,009
Tecnología de información y comunicación	-	210,900	-	210,900
Honorarios	-	392,255	188	392,443
Impuestos de funcionamiento y otros impuestos	-	78,108	-	78,108
Otros costos y gastos	50,470	109,970	6,419	166,859
	<u>16,969,604</u>	<u>1,760,171</u>	<u>173,428</u>	<u>18,903,203</u>

20. OTROS INGRESOS Y OTROS EGRESOS

	2012	2011
<u>Otros ingresos</u>		
Utilidad en venta de Activos fijos	-	5,910
Ingresos misceláneos	<u>170,480</u>	<u>237,640</u>
	<u>170,480</u>	<u>243,550</u>
<u>Otros egresos</u>		
Pérdida de activos mantenidos para la venta	-	(40,943)
Otros gastos	<u>-</u>	<u>(140,988)</u>
	<u>-</u>	<u>(181,931)</u>

21. GASTOS E INGRESOS FINANCIEROS

	2012	2011
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses ganados	<u>33,274</u>	<u>24,330</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses por provisión de desmantelamiento	(22,000)	(4,530)
Intereses por préstamos con relacionadas	(313,957)	(400,285)
Impuesto a la salida de divisas	<u>(120,589)</u>	<u>(157,660)</u>
	<u>(456,545)</u>	<u>(562,475)</u>

AMCOR RIGID PLASTICS ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

22. CONTRATOS

a) Contrato de arrendamiento -

El 7 de diciembre del 2004, la Compañía suscribió un contrato de arrendamiento del inmueble donde opera, con sus edificaciones y obras de infraestructuras presentes que, incluye galpones, bodegas, oficinas administrativas, etc., con la Compañía INTERMALL S. A.. El término de duración de ese contrato fue de seis años a partir de la fecha de su suscripción, el cual fue renovado el 3 de diciembre del 2010 por cinco años más.

Los pagos anuales futuros estimados para el arriendo por pagar en la vigencia del contrato se descompone en los cuatro años de la siguiente manera:

<u>Años</u>	
2013	753,189
2014	773,229
2015	789,815
	<u>2,316,233</u>

Durante el año 2012, por concepto de arriendo, se cargaron a los resultados aproximadamente US\$739,988 (2011: US\$724,203), monto que incluye arriendos de bodegas externas, los que se registraron en el rubro Costos de ventas del estado de resultados.

b) Contrato de servicios de inyección de preformas -

El 16 de agosto del 2007, la Compañía suscribió un contrato de servicios de inyección con TRIMAD S.A., por medio del cual la Compañía se compromete a prestar el servicio de inyección de todas las preformas de PET necesarias para el soplado de botellas plásticas que se requieran para las bebidas que produce Ecuador Bottling Company. La duración de este contrato es de cinco años contados a partir del 1 de julio del 2007. Durante el año 2008 TRIMAD S.A. cedió los derechos y obligaciones derivados del contrato de servicios de inyección a Ecuador Bottling Company – EBC (actualmente denominada Arca Ecuador S.A.).

El 25 de junio del 2010, las partes suscribieron un adendum al contrato de servicios de inyección de preformas, en el cual se extendió el plazo del contrato por 5 años adicionales y se modificaron los precios y bonificaciones por volumen de ventas.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.