

Productora de Envases Crown del Ecuador S. A.

*Estados Financieros por el Año
Terminado el 31 de Diciembre del 2013 e
Informe de los Auditores Independientes*

PRODUCTORA DE ENVASES CROWN DEL ECUADOR S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes	2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 18

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
Productora de Envases Crown del Ecuador S. A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Productora de Envases Crown del Ecuador S. A. que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Productora de Envases Crown del Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Deloitte & Touche.

Guayaquil, Febrero 17, 2014
SC-RNAE 019

Jimmy Marín D.

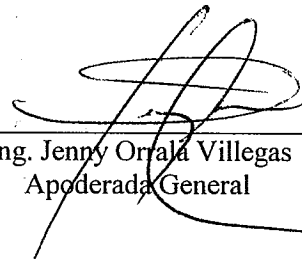
Jimmy Marín D.
Socio
Registro # 30.628

PRODUCTORA DE ENVASES CROWN DEL ECUADOR S. A.

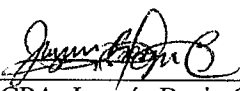
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y banco	3	86,379	79,248
Cuentas por cobrar	4	162,804	257,207
Inventarios	5	427,240	476,601
Activo por impuestos corrientes	8	93,236	63,490
Otros activos			1,916
Total activos corrientes		<u>769,659</u>	<u>878,462</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Planta y equipos	6	129,947	210,550
Impuesto diferido	8	<u>12,810</u>	<u>11,309</u>
Total activos no corrientes		<u>142,757</u>	<u>221,859</u>
TOTAL		<u>912,416</u>	<u>1,100,321</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	7	514,781	791,100
Obligaciones acumuladas		25,273	13,580
Pasivos por impuestos corrientes	8	<u>8,376</u>	<u>22,748</u>
Total pasivos corrientes		<u>548,430</u>	<u>827,428</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	11	200,000	200,000
Reservas		192,013	192,013
Déficit acumulado		<u>(28,027)</u>	<u>(119,120)</u>
Total patrimonio		<u>363,986</u>	<u>272,893</u>
TOTAL		<u>912,416</u>	<u>1,100,321</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Jenny Orta Villegas
Apoderada General



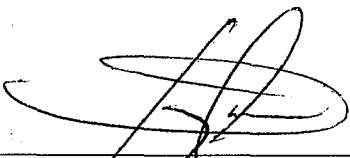
CPA. Jazmín Borja Carreño
Contadora General

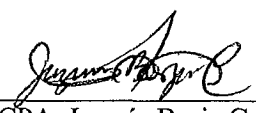
PRODUCTORA DE ENVASES CROWN DEL ECUADOR S. A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>Notas</u>	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
INGRESOS		2,263,531	4,241,584
COSTO DE VENTAS	12	(2,017,051)	(4,037,717)
MARGEN BRUTO		246,480	203,867
Gastos de administración	12	(89,897)	(68,130)
Gastos de ventas	12	(46,640)	(70,533)
Gastos financieros, neto		(1,786)	(55,367)
Otros ingresos, neto		<u>13,927</u>	<u>14,440</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>122,084</u>	<u>24,277</u>
Menos gasto por impuesto a la renta:			
Corriente		32,492	39,123
Diferido		<u>(1,501)</u>	<u>(7,368)</u>
Total	8	<u>30,991</u>	<u>31,755</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL		<u>91,093</u>	<u>(7,478)</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Jenny Orrala Villegas
Apoderada General

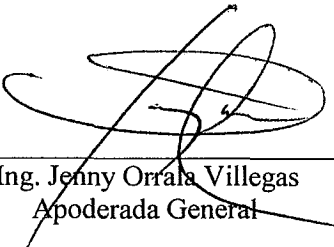

CPA. Jazmín Borja Carreño
Contadora General

PRODUCTORA DE ENVASES CROWN DEL ECUADOR S. A.

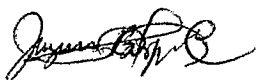
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	Capital social	Reservas ... (en U.S. dólares)...	Déficit acumulado	Total
Enero 1, 2012	200,000	119,441	(39,070)	280,371
Pérdida Apropiación	<u> </u>	<u>72,572</u>	<u>(7,478)</u>	<u>(7,478)</u>
Diciembre 31, 2012	200,000	192,013	(119,120)	272,893
Utilidad neta	<u> </u>	<u> </u>	<u>91,093</u>	<u>91,093</u>
Diciembre 31, 2013	<u>200,000</u>	<u>192,013</u>	<u>(28,027)</u>	<u>363,986</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Jenny Orrala Villegas
Apoderada General



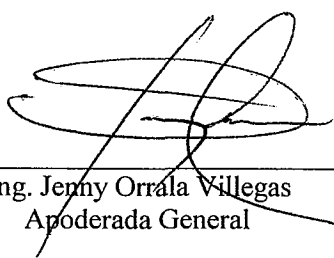
CPA. Jazmín Borja Carreño
Contadora General

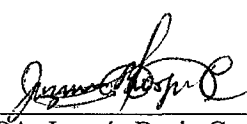
PRODUCTORA DE ENVASES CROWN DEL ECUADOR S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (pérdida) del año	91,093	(7,478)
Depreciación de planta y equipos	33,666	33,528
Provisión por obsolescencia de inventario	22,747	24,503
Utilidad en venta de maquinaria	(6,440)	
Impuesto a la renta diferido	(1,501)	(7,368)
Participación a trabajadores	21,544	10,988
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	94,403	1,107,278
Inventarios	26,614	304,483
Activos por impuesto corrientes y otros activos	(27,830)	(57,978)
Cuentas por pagar	(276,302)	(1,421,586)
Pasivos por impuestos corrientes	(14,372)	(6,582)
Obligaciones acumuladas	<u>(9,868)</u>	<u>(114,633)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de operación	<u>(46,246)</u>	<u>(134,845)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adiciones de planta y equipos, neto	(10,305)	(44,359)
Venta de maquinaria	<u>63,682</u>	<u> </u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>53,377</u>	<u>(44,359)</u>
EFFECTIVO Y BANCO:		
Incremento (disminución) neto de efectivo y bancos	7,131	(179,204)
SalDOS al comienzo del año	<u>79,248</u>	<u>258,452</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>86,379</u>	<u>79,248</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Jenny Orrala Villegas
Apoderada General


CPA. Jazmín Borja Carreño
Contadora General

PRODUCTORA DE ENVASES CROWN DEL ECUADOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida en Ecuador el 12 de noviembre del 2004 bajo la razón social de Productora de Envases S. A., P. D. E. Mediante escritura pública de julio del 2005 se reformaron los estatutos y se cambió la denominación de la Compañía a Productora de Envases Crown del Ecuador S. A. La actividad principal de la Compañía es la fabricación, adquisición, venta y distribución de envases y empaques de cualquier material y para cualquier uso.

Al 31 de diciembre del 2013, Productora de Envases Crown del Ecuador S. A. es subsidiaria de Prodenvases S. A. S.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- 2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, el cual está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación dada en el intercambio de bienes y servicios.
- A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.
- 2.3 Efectivo y banco** - Incluye saldos de caja y depósitos en una institución financiera local.
- 2.4 Cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluyen cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. La política de crédito de la Compañía es de 30 días.
- 2.5 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición, incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización de los inventarios en la producción o venta.

2.6 *Planta y equipos*

2.6.1 *Medición en el momento del reconocimiento* - Las partidas de planta y equipos se medirán inicialmente por su costo, y comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

2.6.2 *Medición posterior al reconocimiento* - Después del reconocimiento inicial, planta y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y en el caso de requerirlo, la Compañía registra una pérdidas de deterioro.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.6.3 *Método de depreciación y vidas útiles* - El costo de planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinarias y equipos	10 - 20
Muebles y enseres	5 - 10
Equipos de cómputo	3 - 5

2.6.4 *Retiro o venta de planta y equipos* - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de planta y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.7 *Deterioro del valor de los activos tangibles* - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro, si hubiere.

2.8 *Cuentas por pagar* - Son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.9 *Impuestos*

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

2.9.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.9.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.9.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.10 Provisiones - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.11 Beneficios a empleados

2.11.1 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación a los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.12 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

- 2.13 Costos y gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.
- 2.14 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

- 2.15 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó en octubre del 2010, la cual incluyó los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- El reconocimiento y medición de los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a utilidad o pérdida. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable con cambios en resultados se presenta en la cuenta de resultados.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede no tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros

Las modificaciones de la NIC 32 clarifican los requisitos requeridos para la compensación de los activos financieros y pasivos financieros.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de las modificaciones a la NIC 32, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía, en razón a que la Compañía no mantiene activos financieros y pasivos financieros que califiquen para ser compensados.

3. EFECTIVO Y BANCO

Al 31 de diciembre del 2013, representa principalmente depósitos en cuenta corriente en banco local, los cuales no generan intereses.

4. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Compañía relacionada, nota 13	133,400	242,935
Cliente	21,272	
Otras	<u>8,132</u>	<u>14,272</u>
Total	<u>162,804</u>	<u>257,207</u>

5. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Productos terminados	280,833	345,176
Materia prima	190,948	166,381
Importaciones en tránsito	13,207	
Envases y empaques	480	525
Provisión para obsolescencia	<u>(58,228)</u>	<u>(35,481)</u>
Total	<u>427,240</u>	<u>476,601</u>

Al 31 de diciembre del 2013:

- Productos terminados representan fondos, tapas, envases y ganchos, los cuales son vendidos principalmente a una compañía relacionada local.
- Materias primas representa láminas, anillos y lacas adquiridos a su compañía relacionada del exterior.

6. PLANTA Y EQUIPOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	261,817	336,199
Depreciación acumulada	(131,870)	(125,649)
Total	<u>129,947</u>	<u>210,550</u>
<i>Clasificación:</i>		
Maquinarias y equipos	126,587	205,669
Muebles y enseres	2,464	3,230
Equipos de cómputo	<u>896</u>	<u>1,651</u>
Total	<u>129,947</u>	<u>210,550</u>

Los movimientos de planta y equipos fueron como sigue:

	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipos de cómputo	Total
	... (en U.S. dólares) ...			
<u>Costo:</u>				
Enero 1, 2012	280,444	7,385	4,011	291,840
Adquisiciones	<u>42,594</u>		<u>1,765</u>	<u>44,359</u>
Diciembre 31, 2012	323,038	<u>7,385</u>	<u>5,776</u>	336,199
Adquisiciones	10,305			10,305
Ventas	<u>(84,687)</u>			<u>(84,687)</u>
Diciembre 31, 2013	<u>248,656</u>	<u>7,385</u>	<u>5,776</u>	<u>261,817</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>				
Enero 1, 2012	(85,258)	(3,389)	(3,474)	(92,121)
Depreciación	<u>(32,111)</u>	<u>(766)</u>	<u>(651)</u>	<u>(33,528)</u>
Diciembre 31, 2012	(117,369)	(4,155)	(4,125)	(125,649)
Depreciación	(32,145)	(766)	(755)	(33,666)
Ventas	<u>27,445</u>			<u>27,445</u>
Diciembre 31, 2013	<u>(122,069)</u>	<u>(4,921)</u>	<u>(4,880)</u>	<u>(131,870)</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 13	489,729	753,305
Proveedores	6,764	28,472
Otras	<u>18,288</u>	<u>9,323</u>
Total	<u>514,781</u>	<u>791,100</u>

8. IMPUESTOS

8.1 *Activos y pasivos del año corriente* - Un resumen de los activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario de Impuesto a la renta	57,959	29,245
Crédito tributario de Impuesto a la salida de divisas	35,277	31,497
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado	<u> </u>	<u>2,748</u>
Total	<u>93,236</u>	<u>63,490</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la salida de divisas	5,078	15,215
Impuesto al Valor Agregado por pagar y retenciones	2,682	6,743
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>616</u>	<u>790</u>
Total	<u>8,376</u>	<u>22,748</u>

8.2 *Impuesto a la renta reconocido en resultados* - Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta reconocido en resultados, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	122,084	24,277
Gastos no deducibles	25,608	42,918
Ajustes por precios de transferencia	<u> </u>	<u>37,990</u>
Utilidad gravable	<u>147,692</u>	<u>105,185</u>
Impuesto a la renta causado 22% (2012 - 23%)	<u>32,492</u>	<u>24,193</u>

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Anticipo mínimo calculado	<u>30,164</u>	<u>39,123</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	32,492	39,123
Impuesto a la renta diferido	<u>(1,501)</u>	<u>(7,368)</u>
Total	<u>30,991</u>	<u>31,755</u>

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado están abiertas para la revisión de las autoridades tributarias desde el año 2010 al 2013.

9. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2013, no superaron el importe acumulado mencionado; sin embargo, la Compañía preparó dicho estudio, en base al cual se determinó que las transacciones realizadas con las referidas partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

10.1 Gestión de riesgos financieros - Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros riesgos de liquidez y capital. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de los altos directivos de la Compañía.

a) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

b) Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. La Administración de la Compañía revisa los requerimientos presupuestarios de manera mensual, en base a la programación anual.

10.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue.

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo y banco, nota 3	86,379	79,248
Cuentas por cobrar, nota 4	<u>162,804</u>	<u>257,207</u>
Total	<u>249,183</u>	<u>336,455</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Cuentas por pagar, nota 7	<u>514,798</u>	<u>791,100</u>

11. PATRIMONIO

11.1 Capital social - El capital social consiste de 200,000 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y derecho a dividendos.

11.2 Reservas - Un resumen de las reservas es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Legal	19,184	19,184
Facultativa	<u>172,829</u>	<u>172,829</u>
Total	<u>192,013</u>	<u>192,013</u>

Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva facultativa - Representa apropiaciones de utilidades de libre disposición de los Accionistas, cuyo saldo puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

11.3 Déficit acumulado - Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Déficit acumulado	(38,269)	(129,362)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>10,242</u>	<u>10,242</u>
Total	<u>(28,027)</u>	<u>(119,120)</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

12. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	2,017,051	4,037,717
Gastos de administración	89,897	68,130
Gastos de ventas	<u>46,640</u>	<u>70,533</u>
Total	<u>2,153,588</u>	<u>4,176,380</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Consumos de materias primas	1,801,230	3,834,191
Honorarios	68,588	56,395
Arrendamientos	53,400	55,050
Remuneración y beneficios sociales	42,320	47,048
Depreciaciones	33,666	33,528
Participación laboral	21,544	10,988
Fletes	21,485	36,759
Otros gastos	<u>108,840</u>	<u>102,421</u>
Total	<u>2,151,073</u>	<u>4,176,380</u>

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i><u>Ventas:</u></i>		
Pinturas Ecuatorianas S. A. Pintec	2,120,197	1,837,317
Prodevases S. A. S.	<u>63,682</u>	<u>27,467</u>
Total	<u>2,183,879</u>	<u>1,864,784</u>
<i><u>Compras:</u></i>		
Prodevases S. A. S.	1,575,230	2,809,284
Pinturas Ecuatorianas S. A. Pintec	<u>67,969</u>	<u>59,961</u>
Total	<u>1,643,199</u>	<u>2,869,245</u>
<i><u>Cuentas por cobrar:</u></i>		
Pinturas Ecuatorianas S. A. Pintec	<u>133,400</u>	<u>242,935</u>
<i><u>Cuentas por pagar:</u></i>		
Prodevases S. A. S.	483,466	747,693
Pinturas Ecuatorianas S. A. Pintec	<u>6,263</u>	<u>5,612</u>
Total	<u>489,729</u>	<u>753,305</u>

Los saldos de las cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas no generan intereses y tienen vencimientos de 30 y 60 días respectivamente.

14. CONTRATO

Contrato de prestación de servicios administrativos - En septiembre del 2009, la Compañía suscribió contrato de prestación de servicios administrativos que incluye servicios de asesoría financiera, contable, de personal, sistemas y medicina ocupacional con la compañía relacionada Pinturas Ecuatorianas S. A. Pintec. El plazo del contrato es de un año renovable automáticamente por igual periodo.

Durante el año 2013, la Compañía reconoció en dicho periodo gastos por US\$63,181 relacionado con este servicio.

15. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 17 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

16. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en febrero 17 del 2014 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.
