

PRODUCTORA DE ENVASES CROWN DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 12 de noviembre del 2004 bajo la razón social de Productora de Envases S.A., P.D.E.. Su objeto social es dedicarse a la fabricación, adquisición, venta y distribución de envases y empaques de cualquier material y para cualquier uso, así como de las materias primas utilizadas para dicha fabricación.

Con fecha mayo del 2005, la Junta General de Accionistas resolvió cambiar la denominación de la compañía, de Productora de Envases S.A., P.D.E. a Productora de Envases Crown del Ecuador S.A. y modificar los estatutos en lo relativo a la denominación de la Compañía. Esta decisión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías en julio del 2005 e inscrita en el Registro Mercantil en septiembre del 2005.

Debido a la estructura de capital, Productora de Envases Crown del Ecuador S.A. es considerada como una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los capitales extranjeros previsto en la decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, por lo cual tiene derecho a transferir libremente sus utilidades al exterior una vez se hayan pagado los impuestos correspondientes.

La Compañía Productora de Envases Crown del Ecuador S.A. forma parte del grupo de empresas de Inversiones Mundial S.A., la cual se dedica entre otras actividades a la fabricación y comercialización de envases y empaques de cualquier material. Las operaciones de Productora de Envases Crown del Ecuador S.A., corresponden fundamentalmente a la importación de materias primas y venta de productos terminados, comprados y vendidos a sus compañías relacionadas Produenvases Crown S.A. y Pinturas Ecuatorianas S.A., respectivamente. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1. Bases de preparación de estados financieros -

Los presentes estados financieros de Productora de Envases Crown del Ecuador S.A. constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con 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. Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las exenciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los estados

PRODUCTORA DE ENVASES CROWN DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2011. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados bajo el criterio del costo histórico.

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.

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 1	Modificación. Requerimientos sobre la agrupación en el otro resultado integral.	1 de julio del 2012
NIC 12	Modificación. Excepción de aplicar la SIC 21 para inversiones inmobiliarias a valor razonable	1 de enero del 2012
NIC 19	Modificación. Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión. Disposición sobre los estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión. Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
IFRS 9	Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
IFRS 10	Proporciona los requerimientos contables para la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
IFRS 11	Revelaciones para acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
IFRS 12	Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
IFRS 13	Precisar la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2. Transacciones en moneda extranjera -

a) Moneda de presentación y moneda funcional

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.

PRODUCTORA DE ENVASES CROWN DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas 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.

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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 2011 y del 2010 y al 1 de enero del 2010, 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 clientes, compañías relacionadas, funcionarios y empleados y otras cuentas por cobrar: 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.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a compañías relacionadas, proveedores y otros pasivos. Se incluyen en el

PRODUCTORA DE ENVASES CROWN DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 y se reconocen 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 atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; 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:

Medición posterior -

a) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar: 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) Documentos y cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de bienes realizadas en el curso normal de operaciones. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues se recuperan hasta en 80 días).

- (ii) Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por ventas realizadas pendientes de cobro. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.

- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por anticipos a proveedores de inventarios que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.

PRODUCTORA DE ENVASES CROWN DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

- b) Otros 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) Documentos y 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 60 días.
 - (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a valores por compra de inventarios – materia prima y producto terminado propiedad de estas compañías. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan hasta en 70 días.

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 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010 no se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar.

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 promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

PRODUCTORA DE ENVASES CROWN DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.6. Plantas y equipos -

Las plantas y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye 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 y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de maquinarias 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.

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Maquinarias y equipos	10 - 20
Muebles y enseres	5 - 10
Equipo de computación	3 - 5

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

Las pérdidas y ganancias por la venta de maquinarias 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 2011 y del 2010 y el 1 de enero del 2010 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

PRODUCTORA DE ENVASES CROWN DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.7. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros -

Los activos sujetos a depreciación (maquinarias y equipos) 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 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros (maquinarias y equipo).

2.8. Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el 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 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (2010: 15%) 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.

Durante el 2011 la Compañía registró como Impuesto a la Renta causado el valor del anticipo. Ver Nota 13.

PRODUCTORA DE ENVASES CROWN DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

La Compañía registró impuestos a la renta diferidos activos, los cuales 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 existe 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% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

2.9. Beneficios a los empleados -

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones 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 del costo de ventas, los 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 (Jubilación Patronal y Desahucio no fondeados): De acuerdo a las leyes laborales ecuatorianas. La Compañía deberá pagar a sus trabajadores una jubilación al cumplir 25 años o más trabajando para la empresa. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el

PRODUCTORA DE ENVASES CROWN DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Administración de la Compañía no registró provisiones a largo plazo que cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía porque la antigüedad de los mismos son menores a 3 años y por tanto el efecto de este asunto no es significativo.

2.10. Provisiones corrientes -

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, principalmente por beneficios sociales 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 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.

2.11. Reservas -

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.

Facultativa

Corresponde a apropiaciones de las utilidades que se generan cada año y son de libre disponibilidad, previo disposición de la Junta General de Accionistas.

2.12. Resultados acumulados 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 deudor que podrá ser absorbido con los resultados acumulados o del último ejercicio.

PRODUCTORA DE ENVASES CROWN DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.13. Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos (envases de hojalata) 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 transfiere, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

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.

La principal estimación y aplicación del criterio profesional se encuentra relacionada con el siguiente concepto:

- 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.

4. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

4.1. Base de transición a las NIIF -

4.1.1. Aplicación de la NIIF 1

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como Productora de Envases Crown del Ecuador S.A., debieron preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los

PRODUCTORA DE ENVASES CROWN DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2010 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2010 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismo criterios y principios del 2011.

La fecha de transición a las NIIF de la Compañía es el 1 de enero del 2010, fecha en la que se ha preparado el estado de situación financiera de apertura.

De acuerdo a la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

4.1.2. Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía

Las siguientes exenciones a la aplicación retroactiva fueron utilizadas por la Compañía:

Valor razonable o valuaciones como costo atribuido

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, la Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido para la gran parte de sus maquinarias y equipos a la fecha de transición a las NIIF mediante el uso de tasaciones efectuadas por expertos independientes calificados. Al resto de los activos fijos se les asignó como costo atribuido el costo, neto de depreciación vigente al 1 de enero de 2010 según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, ya que este es comparable con su costo o costo depreciado bajo NIIF.

Las demás exenciones opcionales no han sido utilizadas por la Compañía por no ser aplicables.

4.2. Conciliación entre las NIIF y las NEC

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2010.

PRODUCTORA DE ENVASES CROWN DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

4.2.1. Conciliación del patrimonio

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	31 de diciembre <u>del 2010</u>	1 de enero <u>del 2010</u>
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NEC		269,841	212,306
Plantas y equipos	a)	-	-14,684
Provisión por obsolescencia de inventarios	b)	-	-830
Impuesto a la renta diferido	c)	523	5,011
Otros		-	-262
Efecto de las NIIF en el año 2010		523	-
Efecto de transición al 1 de enero del 2010		-10,765	(10,765)
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NIIF		<u>259,599</u>	<u>201,541</u>

4.2.2. Conciliación del estado de resultados integrales

<u>Conceptos</u>	Por el año terminado el <u>31 de diciembre del 2010</u>
Utilidad neta según NEC	57,535
Impuesto a la renta diferido	523
Utilidad neta según NIIF	<u>58,058</u>

a) Plantas y equipos

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía aplicó la exención del valor razonable como costo atribuido. En ese sentido, determinó el valor razonable de sus maquinarias y equipo, en las que se identificó que su valor en libros según NEC a la fecha de transición difería de forma importante de su valor razonable. Para otros activos, como muebles y enseres y equipos de cómputo no se consideró necesario el uso de la referida exención, debido a que su valor en libros a la fecha de transición se estima es similar al valor que hubiera sido determinado de haber aplicado las NIIF desde su reconocimiento inicial.

El valor razonable de dichos bienes se determinó en función de tasaciones efectuadas por especialistas independientes, sobre las maquinarias y edificios en el año 2006, año a partir del cual la depreciación de estos activos se estimó según la vida útil económica remanente de los mismos. El costo y su depreciación así establecida se constituyen como costo atribuido al 1 de enero del 2010. La aplicación de los conceptos antes señalados generó una disminución patrimonial de US\$14,684.

PRODUCTORA DE ENVASES CROWN DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

b) Provisión por obsolescencia de los inventarios

De acuerdo con NEC, se reconocía una provisión con cargo a los resultados del año en función de la política contable del Grupo al que pertenece la Compañía con base en el tiempo de estadía en bodega de los inventarios.

De acuerdo con NIIF, los inventarios se presentan a su valor neto de realización que incluye consideraciones de obsolescencia.

c) Impuestos diferidos

El ajuste conciliatorio de impuestos a la renta diferidos consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía. La variación de las diferencias temporales, correspondientes básicamente a bases tributarias y NIIF generó un reconocimiento por impuestos diferidos por US\$5,011 al momento de la transición.

Reclasificaciones

Adicionalmente, el estado financiero de apertura para NIIF incorpora la siguiente reclasificación con relación al estado de situación financiera según NEC por US\$1,459, reclasificado de la cuenta Provisiones, que corresponde al impuesto a la renta causado del año 2009, el cual fue compensado con las retenciones en la fuente de impuesto a la renta y anticipo de impuesto a la renta del año 2009, que registra dentro de la cuenta Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

5. ADMINISTRACION DE RIESGOS

5.1 Factores de riesgos financieros -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. 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.

PRODUCTORA DE ENVASES CROWN DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

a) Riesgo de mercado:

El riesgo de mercado nomina varios riesgos que tienen características comunes; la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones de mercado, derivadas de los activos que son propiedad de la Compañía. Entre los más comunes se encuentran:

- Riesgo de que las tasas de interés de sus inversiones o deudas sufran variaciones a la baja o al alza, respectivamente.
- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de tercero, así como de las condiciones económicas.
- Riesgo de que las materias primas (commodities) que afecten directamente la operación de la compañía sufran variaciones adversas en sus precios.
- Riesgo de que las monedas distintas a la moneda de operación de la Compañía sufran variaciones adversas a sus cotizaciones.

Uno de los riesgos más comunes es el riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros. Productora de Envases Crown del Ecuador S.A. se encuentra en un mercado que comprende varias empresas similares a ella, no obstante, sus ventas están garantizadas, pues se realizan bajo pedido de sus clientes.

Cabe recalcar que los envases de hojalata que vende a su principal cliente son los únicos en el mercado local que son litografiados (es decir, que tienen impresa la marca en el cuerpo del envase) originando así una exclusividad para los productos de Productora de Envases; por lo tanto el riesgo de que su cuota de mercado disminuya es limitado, dado un nivel de competencia poco significativo.

b) Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa y respecto a sus clientes, este riesgo de crédito es bajo por cuanto sus ventas se realizan a 2 clientes a un plazo de crédito de 60 días.

c) 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.

PRODUCTORA DE ENVASES CROWN DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los excedentes de efectivo mantenido por la Compañía y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se administran en inversiones temporales de renta fija que generan intereses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía 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:

Al 31 de diciembre de 2011	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Cuentas por pagar proveedores locales y exterior	92,915	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2,119,771	-	-

Al 31 de diciembre de 2010	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Cuentas por pagar proveedores locales y exterior	53,994	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,884,193	-	-

5.2 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 cuentas por pagar a compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

PRODUCTORA DE ENVASES CROWN DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 fueron los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Total Cuentas por pagar compañías relacionadas	2,119,771	1,884,193
Proveedores del exterior y locales	92,915	53,994
	<u>2,212,686</u>	<u>1,938,187</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(258,452)</u>	<u>(164,306)</u>
Deuda neta	1,954,234	1,773,881
Total patrimonio neto	280,371	164,306
Capital total	<u>2,234,605</u>	<u>1,938,187</u>
Ratio de apalancamiento	87%	92%

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	Al 31 de diciembre del 2011 Corriente	Al 31 de diciembre del 2010 Corriente	Al 1 de enero del 2010 Corriente
Activos financieros medidos al costo			
Efectivo y equivalentes de efectivo	258,452	164,306	31,469
Activos financieros medidos al costo amortizado			
Clientes	1,005,208	742,728	53,690
Compañías relacionadas	274,366	196,884	230,903
Total activos financieros	<u>1,538,026</u>	<u>1,103,918</u>	<u>316,062</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado			
Proveedores locales y del exterior	92,915	53,994	44,321
Compañías relacionadas	2,119,771	1,884,193	783,119
Otros pasivos	107,645	2,330	17,745
Total pasivos financieros	<u>2,320,331</u>	<u>1,940,517</u>	<u>845,185</u>

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.

PRODUCTORA DE ENVASES CROWN DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

7. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2011</u>	<u>Costo de Ventas</u>	<u>Gastos Administrativos</u>	<u>Gastos de Ventas</u>	<u>Total</u>
Consumo de materias primas	5,030,456	-	-	5,030,456
Remuneraciones y beneficios sociales	88,120	-	-	88,120
Participación laboral	8,841	-	-	8,841
Arrendamientos	49,440	-	-	49,440
Fletes	-	-	54,231	54,231
Honorarios	6,297	49,549	-	55,846
Energía y agua	4,222	-	-	4,222
Depreciaciones y amortizaciones	31,637	-	-	31,637
Otros gastos	13,009	6,351	6,399	25,759
	<u>5,232,022</u>	<u>55,900</u>	<u>60,630</u>	<u>5,348,552</u>

<u>2010</u>	<u>Costo de Ventas</u>	<u>Gastos Administrativos</u>	<u>Gastos de Ventas</u>	<u>Total</u>
Consumo de materias primas	3,556,338	-	-	3,556,338
Remuneraciones y beneficios sociales	118,455	-	-	118,455
Participación laboral	12,549	-	-	12,549
Arrendamientos	41,240	-	-	41,240
Fletes	-	-	17,691	17,691
Honorarios	5,465	53,484	-	58,949
Energía y agua	4,339	-	-	4,339
Depreciaciones y amortizaciones	23,359	-	-	23,359
Otros gastos	14,706	3,925	3,082	21,713
	<u>3,776,451</u>	<u>57,409</u>	<u>20,773</u>	<u>3,854,633</u>

PRODUCTORA DE ENVASES CROWN DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	31 de diciembre del		1 de enero del
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Efectivo en caja	50	50	50
Bancos	<u>8,402</u>	<u>5,961</u>	<u>31,131</u>
	8,452	6,011	31,181
Inversiones temporales (1)	<u>250,000</u>	<u>158,295</u>	<u>288</u>
	<u><u>258,452</u></u>	<u><u>164,306</u></u>	<u><u>31,469</u></u>

- (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.

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

	31 de diciembre	31 de diciembre	1 de enero
	<u>del 2011</u>	<u>del 2010</u>	<u>del 2010</u>
Banco Pichincha C.A. (i)	250,000	158,295	-
Fondos de inversión	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>288</u>
	<u><u>250,000</u></u>	<u><u>158,295</u></u>	<u><u>288</u></u>

- (i) Corresponde a certificados de depósito a plazo, que generan un interés del 1.25% y que vencieron en enero del 2012 (2010: generó intereses del 1.25% y venció en enero del 2011).

9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

	31 de diciembre del		1 de enero del
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Nacionales (1)	1,005,208	742,728	53,690
Relacionadas (2)	<u>274,366</u>	<u>196,884</u>	<u>230,903</u>
	<u><u>1,279,574</u></u>	<u><u>939,612</u></u>	<u><u>284,593</u></u>

- (1) Corresponde a saldos pendientes de cobro a Industria Agrícola Exportadora, INAEXPO C.A. por US\$1,005,208. Durante el año 2010 la Compañía inició sus ventas a terceros en el mercado local, además de las ventas a su relacionada Pinturas Ecuatorianas S.A.

PRODUCTORA DE ENVASES CROWN DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(2) Véase Nota 15.

Conforme se menciona en la Nota 5.1, la Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus Documentos y cuentas por cobrar - clientes.

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

	Al 31 de diciembre del <u>2011</u>		Al 31 de diciembre del <u>2010</u>		Al 1 de enero del <u>2010</u>	
<u>Por vencer</u>	<u>1,009,754</u>	79%	<u>560,078</u>	60%	<u>284,593</u>	100%
<u>Vencidas</u>						
31 a 60 días	<u>269,820</u>	21%	<u>379,534</u>	40%	<u>-</u>	0%
	<u><u>1,279,574</u></u>		<u><u>939,612</u></u>		<u><u>284,593</u></u>	

10. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR - OTRAS

Composición:

	31 de diciembre del <u>2011</u>	31 de diciembre del <u>2010</u>	1 de enero del <u>2010</u>
Crédito tributario (1)	24,167	108,025	214,806
Retenciones en la fuente (2)	51,338	43,842	20,193
Depósitos en garantía	7,849	5,849	4,249
Anticipos a contratistas	199	-	313
Otros	1,388	1,484	451
	<u><u>84,941</u></u>	<u><u>159,200</u></u>	<u><u>240,012</u></u>

(1) Corresponde principalmente a retenciones del impuesto al valor agregado generado en las compras de bienes y servicios, por US\$18,961 y US\$63,390 en los años 2010 y 2009, respectivamente. Durante el año 2011 y 2010 la Compañía recuperó créditos tributarios por US\$54,620 y US\$112,168, respectivamente, correspondientes a Retenciones de IVA por los años 2007 y 2008 sobre los cuales la Compañía había presentado los respectivos reclamos administrativos ante la autoridad fiscal para su recuperación.

(2) Corresponde a retenciones en la fuente realizadas a la Compañía por US\$51,800 y US\$37,000 de los años 2011 y 2010, respectivamente.

PRODUCTORA DE ENVASES CROWN DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

11. INVENTARIOS

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero del
	2011	2010	2010
Materia prima	119,625	278,541	171,022
Productos terminados	559,917	240,114	126,601
Envases y empaques	193	1,345	674
En tránsito	125,852	222,110	57,999
	<u>805,587</u>	<u>742,110</u>	<u>356,296</u>

12. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición:

	Equipos de Cómputo	Muebles y enseres	Maquinarias y equipos	Total
Al 1 de enero del 2010				
Costo histórico	3,964	7,385	159,439	170,788
Depreciación acumulada	(2,074)	(1,787)	(33,716)	(37,577)
Valor en libros al 1 de enero del 2010	<u>1,890</u>	<u>5,598</u>	<u>125,723</u>	<u>133,211</u>
Movimientos 2010				
Adiciones	-	-	101,101	101,101
Bajas	(452)	-	-	(452)
Depreciación	(627)	(835)	(21,444)	(22,906)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2010	<u>811</u>	<u>4,763</u>	<u>205,380</u>	<u>210,954</u>
Al 31 de diciembre del 2010				
Costo histórico	3,512	7,385	260,540	271,437
Depreciación acumulada	(2,701)	(2,622)	(55,160)	(60,483)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2010	<u>811</u>	<u>4,763</u>	<u>205,380</u>	<u>210,954</u>
Movimientos 2011				
Adiciones	499	-	19,904	20,403
Depreciación	(773)	(767)	(30,098)	(31,638)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	<u>537</u>	<u>3,996</u>	<u>195,186</u>	<u>199,719</u>
Al 31 de diciembre del 2011				
Costo histórico	4,011	7,385	280,444	291,840
Depreciación acumulada	(3,474)	(3,389)	(85,258)	(92,121)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	<u>537</u>	<u>3,996</u>	<u>195,186</u>	<u>199,719</u>

PRODUCTORA DE ENVASES CROWN DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1993 inclusive. Los años 2007 al 2011, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

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 domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2011 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.

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2010, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) en el estudio realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2011, el que determinó que existe un efecto de aproximadamente US\$52,000 que fue considerado en la conciliación contable - tributaria definitiva para el cálculo de los montos de impuesto a la renta del año 2011, ha concluido que no habrán impactos adicionales sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2011. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

Impuesto a la renta -

El movimiento del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta corriente (1):	29,330	13,573
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	1,594	(523)
	<u>30,924</u>	<u>13,050</u>

(1) Incluido en el rubro impuestos por pagar del estado de situación financiera.

PRODUCTORA DE ENVASES CROWN DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Conciliación tributaria-contable del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta corriente	60,537	83,657 (1)
Menos - Participación de los trabajadores	<u>(8,841)</u>	<u>(12,549)</u>
Utilidad después de participación laboral	51,696	71,108 (1)
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	12,466	1,278
Ajuste por precios de transferencia	51,640	-
<u>Menos:</u>		
Amortización de pérdidas de años anteriores (2)	-	(18,097)
Base imponible	<u>115,802</u>	<u>54,289</u>
Tasa impositiva	<u>24%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta	<u>27,792</u>	<u>13,573</u>
Impuesto a la renta corriente causado	<u>29,330</u> (3)	<u>13,573</u> (4)

- (1) Según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).
- (2) Corresponde a la amortización de la pérdida presentada por la Compañía durante el año 2005.
- (3) Durante el 2011, la Compañía determinó que el anticipo mínimo de impuesto a la renta para el 2011, siguiendo las bases descritas en la Nota 2, ascendía a US\$29,330, monto que fue mayor al impuesto a la renta sobre la base del 24% de las utilidades gravables que ascendió a US\$27,792.
- (4) En el año 2010, la Compañía determinó que el anticipo mínimo de impuesto a la renta para el 2011, siguiendo las bases descritas en la Nota 2, ascendía a US\$16,525, monto que supera el impuesto a la renta expuesto anteriormente por US\$13,573, valores que difieren a los registrados contablemente por cuanto al cierre de los estados financieros no se había efectuado la conciliación tributaria definitiva, el efecto de este asunto no fue significativo considerando los estados financieros en su conjunto (US\$2,952). Este monto fue incorporado en la declaración de impuesto a la renta definitiva.

Otros asuntos -

El 24 de noviembre de 2011 en el Registro Oficial 583 se publicó La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado.

Entre algunos de los temas se incluyen: para efectos del impuesto a la renta se deducirán los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos utilizados en el ejercicio de la actividad

PRODUCTORA DE ENVASES CROWN DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

económica siempre y cuando el avalúo comercial de dichos vehículos no superen los US\$m.35; los vehículos híbridos o eléctricos mayores a US\$m.35 gravarán 12% de IVA e ICE; se determina una nueva base imponible de ICE para cigarrillos y bebidas alcohólicas; se crean los impuestos a la contaminación vehicular y el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables y se incrementa el impuesto a la salida de divisas del 2% al 5%.

Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos activos es el siguiente:

	31 de diciembre del 2011	31 de diciembre del 2010	1 de enero del 2010
<u>Impuestos diferidos activos:</u>			
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	3,496	5,041	4,488
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	445	493	523
Total Impuesto diferidos activos	<u>3,941</u>	<u>5,534</u>	<u>5,011</u>

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

Saldo al 1 de enero de 2010	5,011
Débito a resultados por impuesto diferido del año	<u>523</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	5,534
Crédito a resultados por impuesto diferido del año	<u>(1,593)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u><u>3,941</u></u>

El impuesto diferido se origina principalmente por la revalorización de las propiedades y equipo como producto de la aplicación de la exención del costo atribuido estipulado en la NIIF 1, el cual ascendió a US\$3,671, monto que origina un impuesto diferido activo, el cual se determinó para los períodos al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010 a la tasa del 24% y 25%, respectivamente.

Para el período terminado el 31 de diciembre del 2011, el impuesto diferido se determinó en función de la reducción progresiva de la tasa de impuesto a la renta hasta llegar al 22% en el 2013, contemplada en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones vigente a partir de enero del 2011.

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

PRODUCTORA DE ENVASES CROWN DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Activos		
	Por reavalúos de propiedades planta y equipos	Otros	Total
Impuestos diferidos activos:			
Al 1 de enero de 2010	3,671	1,340	5,011
(Crédito) /débito a resultados por impuestos diferidos	(285)	808	523
Al 31 de diciembre del 2010	3,386	2,148	5,534
Débito (crédito) a resultados por impuestos diferidos	445	(2,038)	(1,593)
Al 31 de diciembre del 2011	<u>3,831</u>	<u>110</u>	<u>3,941</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2011 y 2010 se muestra a continuación:

	Tasa vigente		Por los años	
	2011	2010	2011	2010
Utilidad del año antes de impuestos			51,696	71,108
Impuesto	24%	25%	12,407	17,778
Menos - Amortizaciones de pérdidas de años anteriores			-	(4,524)
Más - Gastos no deducibles			2,992	320
Más - Ajuste por precios de transferencia			12,394	-
Otros menores			3,131	(523)
Gasto por impuestos			<u>30,924</u>	<u>13,050</u>

14. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010 comprende 200,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2011 y 2010 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:

PRODUCTORA DE ENVASES CROWN DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	31 de diciembre del 2011	31 de diciembre del 2010	1 de enero del 2010
<u>Documentos y cuentas por cobrar</u>			
Pinturas Ecuatorianas S.A.	274,366	195,976	227,776
Produenvases Crown S.A.	-	908	3,127
	<u>274,366</u>	<u>196,884</u>	<u>230,903</u>
<u>Documentos y cuentas por pagar</u>			
Pinturas Ecuatorianas S.A.	-	6,079	4,802
Produenvases Crown S.A.	2,119,771	1,878,114	778,317
	<u>2,119,771</u>	<u>1,884,193</u>	<u>783,119</u>

Durante el 2011 y 2010 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

- Compras de productos terminados para la reventa y materia prima a Produenvases Crown S.A. por aproximadamente US\$4,014,452 (2010: US\$3,527,116).
- Ventas de producto terminado a Pinturas Ecuatorianas S.A. por aproximadamente US\$1,860,020 (2010: US\$1,920,893).
- Pagos por asesorías en los campos financiero, contable, administrativo y otros a Pinturas Ecuatorianas S.A. por aproximadamente US\$15,851 (2010: US\$24,730). Ver Nota 16 (ii).

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía no mantiene miembros clave en el Ecuador. Los costos por remuneraciones como sueldos y beneficios sociales corresponden al personal de la planta. En la actualidad la alta gerencia se encuentra controlada a nivel corporativo en Colombia.

16. CONTRATOS

i) Contrato de arrendamiento de bien inmueble -

El primero de junio del 2007, la Compañía celebró un contrato de arrendamiento por un plazo de tres años con la compañía Armoniosa S.A. para el alquiler de un bien inmueble donde actualmente se sitúa la planta de producción, situado en la lotización industrial INMACOMSA, kilómetro nueve y medio de la vía Daule.

El canon de arrendamiento corresponde a US\$2,000 mensuales. Durante el año 2011, la Compañía registró con cargo a resultados aproximadamente US\$24,000 (2010: US\$24,000) por

PRODUCTORA DE ENVASES CROWN DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

este concepto que se encuentran registrados dentro del rubro Costos de productos vendidos en el Estado de resultados integrales.

ii) Contrato de prestación de servicios administrativos -

En septiembre del 2009, la Compañía suscribió este contrato con su compañía relacionada Pinturas Ecuatorianas S.A., mediante el cual, la Compañía recibirá asesoría principalmente en los campos financiero, contable, administrativo, sobre personal, sistemas, y medicina ocupacional de su relacionada, como contraprestación, la Compañía cancelará el valor de US\$2,025 mensuales por este servicio. El plazo de duración es de un año a partir de la fecha de suscripción del contrato. En el año 2011, se registraron como pagos por este concepto de US\$15,851.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 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.