

**Productora de Envases Crown del  
Ecuador S.A.**

**NOTAS A LOS  
ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE  
DEL 2012**

## 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., 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. El objeto principal de la Compañía es 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.

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, que está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

**2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. En caso de existir sobregiros bancarios serán presentados en pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

**2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar 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.

**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. 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 en la producción o venta.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la 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.

**2.6.2 Medición posterior al reconocimiento** - Después del reconocimiento inicial, la planta y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo, la compañía registra pérdidas por deterioro. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

**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 equipos de oficina | 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 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

El reconocimiento inicial se realiza al valor razonable considerando el precio de la transacción y la valorización subsiguiente al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

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

**2.8.1 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 imponderables 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.

**2.8.2 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<sup>1</sup> 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.

**2.8.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y<sup>1</sup> 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.

**2.9 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.

## **2.10 Beneficios a empleados**

**2.10.1 Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de 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.

**2.11 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.

**2.12 Costos y gastos** - Son registrados 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.

**2.13 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.

#### **2.14 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros -**

| <u>NIIF</u>           | <u>Título</u>                                             | <u>Efectiva a partir de</u> |
|-----------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------|
| Enmiendas a la NIIF 7 | Revelaciones - Transferencias de activos financieros      | Julio 1, 2011               |
| Enmiendas a la NIC 1  | Presentación de ítems en Otro resultado integral          | Julio 1, 2012               |
| Enmiendas a la NIC 12 | Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes | Enero 1, 2012               |

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisada durante el año 2012, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

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

| <u>NIIF</u>                                    | <u>Título</u>                                                            | <u>Efectiva a partir de</u> |
|------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| NIIF 9                                         | Instrumentos financieros                                                 | Enero 1, 2015               |
| NIIF 13                                        | Medición del valor razonable                                             | Enero 1, 2013               |
| Enmiendas a la NIIF 7                          | Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros | Enero 1, 2013               |
| Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7                 | Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición     | Enero 1, 2015               |
| NIC 19 (Revisada en el 2011)                   | Beneficios a empleados                                                   | Enero 1, 2013               |
| Enmiendas a la NIC 32                          | Compensación de activos y pasivos financieros                            | Enero 1, 2014               |
| Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 16, 32 y 34) | Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011                               | Enero 1, 2013               |

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros no tendrán un impacto significativo sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

### **3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales

estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**3.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Durante el año 2012, la Compañía no reconoció pérdidas por deterioro.

**3.2 Estimación de vidas útiles de planta y equipos** - La estimación de las vidas útiles se efectúa de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.

**3.3 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 se revertirán en el futuro.

#### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2012, efectivo y equivalentes de efectivo representa principalmente repos de renta fija en un banco local por US\$60,000 con vencimiento en enero del 2013 e interés anual del 1.25% (año 2011: US\$250,000, interés anual del 1.25% y tuvieron vencimiento en enero del 2012) y saldos en cuenta corriente en una institución financiera local por US\$19,198 (año 2011: US\$8,402), los cuales no generan intereses.

#### 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

|                                        | ... Diciembre 31... |           |
|----------------------------------------|---------------------|-----------|
|                                        | 2012                | 2011      |
|                                        | (en U.S. dólares)   |           |
| <u>Cuentas por cobrar comerciales:</u> |                     |           |
| Cliente local (1)                      |                     | 1,005,208 |
| Compañías relacionadas, nota 14        | 242,935             | 274,366   |
| Subtotal                               | 242,935             | 1,279,574 |
| Impuestos                              |                     | 75,504    |
| Otras cuentas por cobrar               | 14,272              | 9,407     |
| Total                                  | 257,207             | 1,364,485 |

(1) Al 31 de diciembre del 2011, cliente local representa facturas pendientes de cobro a Industria Agrícola, INAEXPO C.A por venta de productos de envases y empaques. En septiembre del 2012, la Compañía decidió cesar la comercialización de inventario, y a la fecha de este informe, la Administración se encuentra negociando términos de venta con el referido cliente.

## 6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

|                              | ... Diciembre 31... |                 |
|------------------------------|---------------------|-----------------|
|                              | <u>2012</u>         | <u>2011</u>     |
|                              | (en U.S. dólares)   |                 |
| Productos terminados         | 345,176             | 570,283         |
| Materia prima                | 166,381             | 120,238         |
| Envases y empaques           | 525                 | 193             |
| Importaciones en tránsito    |                     | 125,851         |
| Provisión para obsolescencia | <u>(35,481)</u>     | <u>(10,978)</u> |
| Total                        | <u>476,601</u>      | <u>805,587</u>  |

Durante los años 2012 y 2011, los costos de los inventarios reconocidos como costos de ventas fueron de US\$3.8 millones y US\$5 millones, respectivamente.

## 7. PLANTA Y EQUIPOS

Un resumen de planta y equipos es como sigue:

|                        | ... Diciembre 31... |                 |
|------------------------|---------------------|-----------------|
|                        | <u>2012</u>         | <u>2011</u>     |
|                        | (en U.S. dólares)   |                 |
| Costo                  | 336,199             | 291,840         |
| Depreciación acumulada | <u>(125,649)</u>    | <u>(92,121)</u> |
| Total                  | <u>210,550</u>      | <u>199,719</u>  |

|                              | ... Diciembre 31... |                |
|------------------------------|---------------------|----------------|
|                              | <u>2012</u>         | <u>2011</u>    |
|                              | (en U.S. dólares)   |                |
| <i>Clasificación:</i>        |                     |                |
| Maquinarias y equipos        | 205,669             | 195,186        |
| Muebles y equipos de oficina | 3,230               | 3,996          |
| Equipos de cómputo           | <u>1,651</u>        | <u>537</u>     |
| Total                        | <u>210,550</u>      | <u>199,719</u> |

Al 31 de diciembre del 2012, el movimiento de planta y equipos fue como sigue:

|                                    | Maquinarias y<br><u>equipos</u> | Muebles y<br><u>enseres</u> | Equipos de<br><u>cómputo</u> | <u>Total</u>   |
|------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|------------------------------|----------------|
|                                    | ... (en U.S. dólares) ...       |                             |                              |                |
| <u>Costo:</u>                      |                                 |                             |                              |                |
| Saldos al 1 de enero del 2012      | 280,444                         | 7,385                       | 4,011                        | 291,840        |
| Adquisiciones                      | <u>42,594</u>                   |                             |                              | <u>44,359</u>  |
| Saldos al 31 de diciembre del 2012 | <u>323,038</u>                  | <u>7,385</u>                | <u>5,776</u>                 | <u>336,199</u> |

|                                       | Maquinarias y<br><u>equipos</u> | Muebles y<br><u>enseres</u><br>... (en U.S. dólares) ... | Equipos de<br><u>cómputo</u> | <u>Total</u>   |
|---------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------|----------------|
| <i><u>Depreciación acumulada:</u></i> |                                 |                                                          |                              |                |
| Saldos al 1 de enero del 2012         | 85,258                          | 3,389                                                    | 3,474                        | 92,121         |
| Depreciación del año                  | <u>32,111</u>                   | <u>766</u>                                               | <u>651</u>                   | <u>33,528</u>  |
| Saldos al 31 de diciembre del 2012    | <u>117,369</u>                  | <u>4,155</u>                                             | <u>4,125</u>                 | <u>125,649</u> |

## 8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

|                                 | ... Diciembre 31...<br><u>2012</u> <u>2011</u><br>(en U.S. dólares) |                  |
|---------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------|
| Compañías relacionadas, nota 14 | 753,305                                                             | 2,119,771        |
| Proveedores del exterior        |                                                                     | 68,320           |
| Proveedores locales             | 28,472                                                              | 24,595           |
| Otras                           | <u>9,323</u>                                                        |                  |
| Total                           | <u>791,100</u>                                                      | <u>2,212,686</u> |

Al 31 de diciembre del 2012, representan principalmente saldos por pagar a su compañía relacionada Prodevases Crown S.A. por compra de láminas, anillos, alambres, fondos y tapas.

## 9. IMPUESTOS

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

|                                                     | ... Diciembre 31... |               |
|-----------------------------------------------------|---------------------|---------------|
|                                                     | <u>2012</u>         | <u>2011</u>   |
|                                                     | (en U.S. dólares)   |               |
| <u>Activos por impuestos corrientes:</u>            |                     |               |
| Crédito tributario Impuesto a la renta (1)          | 60,742              |               |
| Crédito tributario Impuesto al Valor Agregado - IVA | <u>2,748</u>        |               |
| Total                                               | <u>63,490</u>       |               |
| <u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>            |                     |               |
| Impuesto a la renta por pagar                       |                     | 29,330        |
| Impuesto a la salida de divisas                     | 15,215              |               |
| Impuesto al Valor Agregado por pagar y retenciones  | 6,743               |               |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta     | <u>790</u>          |               |
| Total                                               | <u>22,748</u>       | <u>29,330</u> |

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

|                                                                 | <u>2012</u>       | <u>2011</u>    |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|
|                                                                 | (en U.S. dólares) |                |
| Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta | 24,277            | 51,696         |
| Gastos no deducibles                                            | 42,918            | 12,466         |
| Ajustes por precios de transferencia                            | <u>37,990</u>     | <u>51,640</u>  |
| Utilidad gravable                                               | <u>105,185</u>    | <u>115,802</u> |
| Impuesto a la renta causado (1)                                 | <u>24,193</u>     | <u>27,792</u>  |
| Anticipo calculado (2)                                          | <u>39,123</u>     | <u>29,331</u>  |
| Impuesto a la renta cargado a resultados                        | 39,123            | 29,331         |
| Impuesto a la renta diferido                                    | <u>(7,368)</u>    | <u>1,593</u>   |
| Total                                                           | <u>31,755</u>     | <u>30,924</u>  |

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

(2) 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. Para el año 2012, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$39,123; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año fue de US\$24,193. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$39,123 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Al 31 diciembre del 2012, el detalle de la composición de los pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

|                                        | (en U.S. dólares) |
|----------------------------------------|-------------------|
| Impuesto a la renta causado            | 39,123            |
| Crédito tributario:                    |                   |
| Retenciones en la fuente del año       | (42,891)          |
| Crédito tributario años anteriores     | (25,477)          |
| Impuesto a la salida de divisás        | <u>(31,497)</u>   |
| Crédito tributario Impuesto a la renta | <u>(60,742)</u>   |

**9.3 Aspectos Tributarios**

**Código Orgánico de la Producción** - Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.

**Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado** - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios, la reducción de la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD el incremento del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

**Depreciación de Revaluación Decreto Ejecutivo No. 1180** - Con fecha 30 de mayo del 2012, el Servicio de Rentas Internas promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180 en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, la autoridad tributaria y los contribuyentes consideraban sin efectos tributarios la revaluación de activos fijos. Sin embargo, la Compañía decidió continuar tomando como gasto no deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, el valor de la depreciación de la revaluación de activos fijos efectuada a la fecha de transición de las NIIF y de las revaluaciones posteriores, consecuentemente, la Compañía mantendrá el pasivo por impuestos diferidos por este concepto.

## 10. 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 2012, no superaron el importe acumulado mencionado; sin embargo, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas del exterior, el cual determinó preliminarmente transacciones que no han sido efectuadas a precios de plena competencia por US\$37,990. La Administración de la Compañía consideró tal ajuste para la determinación del impuesto a la renta del año 2012. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció ajuste por US\$51,640.

## 11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**11.1 Gestión de riesgos financieros** - Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de 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 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 encuentra, el 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.

**b) 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.

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.

**c) 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.

**11.2 Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la compañía es como sigue.

|                                                                     | ... Diciembre 31... |                  |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------|
|                                                                     | <u>2012</u>         | <u>2011</u>      |
|                                                                     | (en U.S. dólares)   |                  |
| <u>Activos financieros:</u>                                         |                     |                  |
| Costo amortizado:                                                   |                     |                  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)                        | 79,248              | 258,452          |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar ( Nota 5) | <u>257,207</u>      | <u>1,364,485</u> |
| Total                                                               | <u>336,455</u>      | <u>1,622,937</u> |
| <u>Pasivos financieros:</u>                                         |                     |                  |
| Costo amortizado:                                                   |                     |                  |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 8)    | <u>791,100</u>      | <u>2,212,686</u> |

**12. PATRIMONIO**

**12.1 Capital social** - Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital social autorizado consiste de 200,000 de acciones de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

**12.2 Reservas** - Un resumen de las reservas es como sigue:

|                     | ... Diciembre 31... |                |
|---------------------|---------------------|----------------|
|                     | <u>2012</u>         | <u>2011</u>    |
|                     | (en U.S. dólares)   |                |
| Reserva legal       | 19,184              | 17,106         |
| Reserva facultativa | <u>172,829</u>      | <u>102,335</u> |
| Total               | <u>192,013</u>      | <u>119,441</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.

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía efectuó apropiación de reserva facultativa de las utilidades de los años 2011 y 2010 por US\$18,693 y US\$51,801, previa aprobación de la Junta de Accionistas celebrada el 13 de abril del 2012 y 30 de junio del 2011, respectivamente.

**12.3 Déficit Acumulado** - Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

|                                                                               | ... Diciembre 31,... |                 |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------|
|                                                                               | <u>2012</u>          | <u>2011</u>     |
|                                                                               | (en U.S. dólares)    |                 |
| Déficit acumulado                                                             | (129,362)            | (49,312)        |
| Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF | <u>10,242</u>        | <u>10,242</u>   |
| Total                                                                         | <u>(119,120)</u>     | <u>(39,070)</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.

**13. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA**

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

|                          | <u>2012</u>       | <u>2011</u>      |
|--------------------------|-------------------|------------------|
|                          | (en U.S. dólares) |                  |
| Costo de ventas          | 4,037,717         | 5,232,022        |
| Gastos de ventas         | 70,533            | 60,630           |
| Gastos de administración | <u>68,130</u>     | <u>55,900</u>    |
| Total                    | <u>4,176,380</u>  | <u>5,348,552</u> |

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

|                                    | <u>2012</u>       | <u>2011</u>      |
|------------------------------------|-------------------|------------------|
|                                    | (en U.S. dólares) |                  |
| Consumos de materias primas        | 3,834,191         | 5,002,554        |
| Honorarios                         | 56,395            | 55,847           |
| Arrendamientos                     | 55,050            | 49,440           |
| Fletes                             | 36,759            | 45,005           |
| Depreciaciones                     | 33,528            | 31,638           |
| Remuneración y beneficios sociales | 47,048            | 88,120           |
| Participación laboral              | 10,988            | 8,841            |
| Otros gastos                       | <u>102,421</u>    | <u>67,107</u>    |
| Total                              | <u>4,176,380</u>  | <u>5,348,552</u> |

#### 14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

##### 14.1 Transacciones Comerciales

Durante los años 2012 y 2011, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

|                                   | <u>2012</u>       | <u>2011</u>       |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                   | (en U.S. dólares) |                   |
| <u>... Diciembre 31...</u>        |                   |                   |
| <u>Ventas:</u>                    |                   |                   |
| Pinturas Ecuatorianas S.A. Pintec | 1,837,317         | 1,860,020         |
| Prodenvases Crown S.A.            | <u>27,467</u>     | <u>          </u> |
| Total                             | <u>1,864,784</u>  | <u>1,860,020</u>  |
| <u>Compras:</u>                   |                   |                   |
| Prodenvases Crown S.A.            | 2,809,284         | 4,014,452         |
| Pinturas Ecuatorianas S.A. Pintec | <u>59,961</u>     | <u>          </u> |
| Total                             | <u>2,869,245</u>  | <u>4,014,452</u>  |

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

|                                   | <u>2012</u>       | <u>2011</u>       |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                   | (en U.S. dólares) |                   |
| <u>... Diciembre 31...</u>        |                   |                   |
| <u>Cuentas por cobrar:</u>        |                   |                   |
| Pinturas Ecuatorianas S.A. Pintec | <u>242,935</u>    | <u>274,366</u>    |
| <u>Cuentas por pagar:</u>         |                   |                   |
| Prodenvases Crown S.A.            | 747,693           | 2,119,771         |
| Pinturas Ecuatorianas S.A. Pintec | <u>5,612</u>      | <u>          </u> |
| Total                             | <u>753,305</u>    | <u>2,119,771</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, de acuerdo con la política comercial establecida por la Compañía.

#### **14.2 Compensación del 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.

### **15. CONTRATOS**

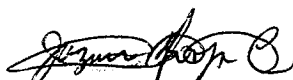
**Contrato de prestación de servicios administrativos** - En septiembre del 2009, la Compañía suscribió contrato de prestación de servicios administrativos con la compañía relacionada Pinturas Ecuatorianas S.A.. La retribución mensual por la prestación del servicio es US\$2,025. Los servicios administrativos incluyen asesoría financiera, contable, de personal, sistemas y medicina ocupacional. El plazo del contrato es de un año renovable automáticamente por igual periodo. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía ha reconocido ingresos por servicios administrativos por US\$50,832 y US\$15,851, respectivamente.

### **16. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 20 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

### **17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en febrero 20, del 2013 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.



CPA. Jazmin Borja Carreño  
Contadora General  
C.I. 0919314625



Ing. Jenny Orrala Villegas  
Apoderada General  
C.I. 0912155397