



Cristaltech S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010
Informe de los auditores independientes**

Cristaltech S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010
Informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Cristaltech S. A.:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Cristaltech S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Tripopet LLC. de E.U.A.), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

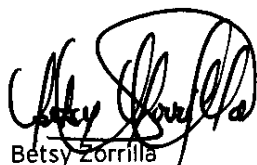
3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



Informe de los auditores independientes (continuación)

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Cristaltech S. A.** al 31 de diciembre de 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Betsy Zorrilla
RNCPA No. 24.844

Guayaquil, Ecuador
10 de mayo de 2012


RNAE No. 462


Cristaltech S. A.

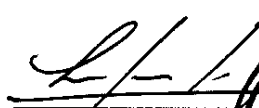
Balances generales

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2011	2010
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		1,285,685	1,548,983
Cuentas por cobrar	3	1,376,794	1,123,042
Compañías relacionadas	10	10,869,323	7,274,266
Inventarios, neto	4	6,195,019	4,924,764
Gastos pagados por anticipado	5	433,841	268,882
Total activo corriente		20,160,662	15,139,937
Propiedad, planta y equipo, neto	6	12,372,087	7,533,463
Inversiones en acciones	7	-	6,956
Otros activos		57,485	60,600
Total activo		32,590,234	22,740,956
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Porción corriente de deuda a largo plazo	12	2,730,515	1,852,331
Préstamos a corto plazo	8	9,915,642	7,165,160
Cuentas por pagar	9	5,956,998	3,032,425
Compañías relacionadas	10	6,360,332	4,544,913
Pasivos acumulados	11	284,643	209,440
Total pasivo corriente		25,248,130	16,804,269
Deuda a largo plazo, menos porción corriente	12	3,089,794	2,196,178
Patrimonio:			
Capital social	14	4,000,000	2,000,000
Aporte para futuras capitalizaciones	15	-	860,324
Reserva legal	16	16,714	16,714
Utilidades acumuladas		235,596	863,471
Total patrimonio		4,252,310	3,740,509
Total pasivo y patrimonio		32,590,234	22,740,956


Jhonny Gómez
Gerente General


Leonardo Arias
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.



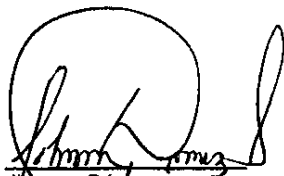
Cristaltech S. A.

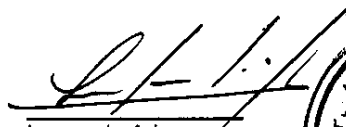
Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2011	2010
Ingresos:			
Ventas de preformas y tapas	2(f)	27,963,661	20,294,110
Ingresos por servicios	2(f)	596,798	255,939
Costos y gastos:			
Costo de ventas		(25,761,649)	(18,690,899)
Gastos de administración	18	(916,650)	(768,886)
Gastos financieros	19	(1,278,203)	(405,170)
Utilidad en operación		603,957	685,094
Otros ingresos (gastos):			
Otros, neto		(63,790)	(19,323)
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		540,167	665,771
Provisión para participación a trabajadores	2(h)	(81,025)	(99,866)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		459,142	565,905
Provisión para impuesto a la renta	2(i) y 17(g)	(222,421)	(186,296)
Utilidad neta		236,721	379,609


Johnny Gómez
Gerente General


Leonardo Arias
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.




Cristaltech S. A.

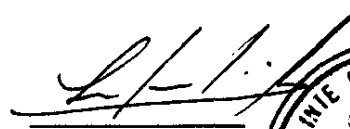
Estados de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Aportes para futuras capitali- zaciones	Reserva legal	Utilidades acumu- ladas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2009	800	-	16,714	487,523	505,037
Más (menos):					
Capitalización de deuda con accionista (Véase Nota 15)	-	2,859,524	-	-	2,859,524
Ajuste de saldos por pagar de años anteriores	-	-	-	(3,661)	(3,661)
Aumento de capital (Véase Nota 14)	1,999,200	(1,999,200)	-	-	-
Utilidad neta	-	-	-	379,609	379,609
Saldo al 31 de diciembre de 2010	2,000,000	860,324	16,714	863,471	3,740,509
Más (menos):					
Capitalización de deuda con accionista (Véase Nota 15)	-	276,205	-	-	276,205
Ajuste de saldos de años anteriores	-	-	-	(1,125)	(1,125)
Aumento de capital (Véase Nota 14)	1,000,000	(860,324)	-	(139,676)	-
Transferencia a reserva legal	-	-	583,286	(583,286)	-
Aumento de capital (Véase Nota 14)	1,000,000	(276,205)	(583,286)	(140,509)	-
Utilidad neta	-	-	-	236,721	236,721
Saldo al 31 de diciembre de 2011	4,000,000	-	16,714	235,596	4,252,310


Johnny Gómez
Gerente General


Leonardo Arias
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.



Cristaltech S. A.

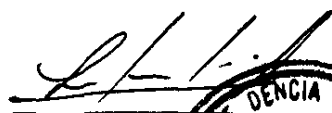
Estados de flujos de efectivo


Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2011	2010
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	236,721	379,609
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación-		
Depreciación	1,109,590	824,506
Ajuste por valor patrimonial proporcional	-	(6,164)
Ajuste de períodos anteriores	(1,125)	(3,661)
Pérdida en cesión de acciones	6,956	-
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(253,752)	84,126
Disminución (aumento) en compañías relacionadas	(2,708,094)	(1,473,798)
(Aumento) en inventarios	(1,270,255)	(4,627,090)
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(164,959)	254,080
(Aumento) en otros activos	3,115	(38,967)
Disminución (aumento) en cuentas por pagar	2,924,573	(119,206)
Aumento en pasivos acumulados	75,203	39,067
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(42,027)	(4,687,498)
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto	(5,948,214)	(866,340)
Adquisición de inversión en acciones	-	(792)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(5,948,214)	(867,132)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Aumento en préstamos a corto plazo	2,750,482	5,456,099
Aumento de la deuda a largo plazo	1,771,800	332,708
Aumento en préstamo de accionista	1,204,661	660,881
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	5,726,943	6,449,688
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos	(263,298)	895,058
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	1,548,983	653,925
Saldo al final del año	1,285,685	1,548,983
Información adicional - pagos en efectivo realizados en el año:		
Participación a trabajadores	81,025	64,052
Impuesto a la renta	197,736	314,916
Intereses	958,052	487,227


Johnny Gómez
Gerente General


Leonardo Arias
Contador



Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Cristaltech S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

Cristaltech S. A. (la Compañía) una sociedad anónima constituida en el Ecuador en el año 2006 y subsidiaria de Tripopet LLC de E.U.A., inició sus operaciones en septiembre del 2008 y tiene como actividad principal la producción y venta de preformas pet para soplado de botellas. El 99% de sus ventas son efectuadas a Delisoda S. A. y Tesalia S. A. (compañías relacionadas) (Véase Nota 10).

La Compañía se encuentra ubicada en el Km 9 de la Vía Daule, Guayaquil, Ecuador.

2. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

En el Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. La Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008, establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a esta resolución la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de enero de 2010.



Notas a los estados financieros (continuación)

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Estimación para cuentas incobrables-

La estimación para cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la probabilidad razonable de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año.

(b) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo o al valor neto de realización, el menor, excepto inventarios en tránsito que se registran al costo. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos para poner los inventarios en condición de venta y/o gastos de comercialización.

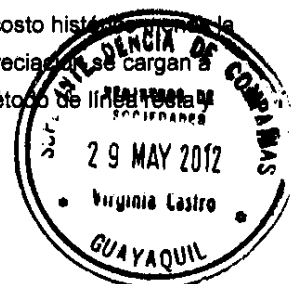
El costo de los inventarios se asigna al costo de adquisición usando el método promedio.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación, los costos de transporte, el almacenamiento y otros directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares son deducidos para determinar el costo de adquisición.

Se constituye una provisión para variaciones en el costo del inventario, en base a una evaluación realizada por la gerencia que considera el valor neto de realización.

(c) Propiedad, planta y equipo-

La propiedad, planta y equipo se presenta al costo histórico menos la depreciación acumulada. Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta.



Notas a los estados financieros (continuación)

las tasas de depreciación están basadas en la estimación de vida probable de los bienes, como sigue:

	<u>Años</u>
Maquinarias y equipos	10
Muebles, enseres y equipos	10
Equipos de cómputo	3
Vehículos	<u>5</u>

Los costos de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren.

El valor de los activos fijos no excede su valor recuperable al cierre del ejercicio.

(d) Inversiones en acciones-

Las inversiones en acciones se registraban al costo más las variaciones posteriores en el valor patrimonial de la compañía emisora. Los resultados de las operaciones de la compañía emisora se registraban a su valor proporcional en el estado de resultados de la Compañía.

(e) Provisiones-

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se pueda hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

(f) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos procedentes de las ventas de preforma y tapas se

Notas a los estados financieros (continuación)

reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se han sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes. Los ingresos por servicios que corresponden principalmente a arrendamiento de maquinaria (máquina sopladora), se registran en forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento.

(g) Costos y gastos-

Los costos y gastos se registran al costo. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

(h) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

(i) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

(j) Conversión de moneda extranjera-

Las transacciones en moneda extranjera se reconocen inicialmente a las tasas de cambio de su respectiva moneda funcional a la fecha de transacción. Posteriormente, se convierten a la tasa de cambio a la fecha de cierre del año sobre el que se informa.

La tasa de cambio utilizada para convertir los pasivos en Euros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 fue de 1,2942 y 1.3283 por cada Dólar E.U.A., y los efectos de variación en el tipo de cambio se registran en los resultados del año.

(k) Registros contables y unidad monetaria-

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

3. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Retenciones en la fuente (1)	504,915	225,292
Impuesto al valor agregado	490,062	616,413
Anticipos a proveedores	250,730	305,664
Otros clientes	7,880	4,790
Otras cuentas por cobrar	168,834	16,510
	<u>1,422,421</u>	<u>1,168,669</u>
Menos- Provisión de cuentas incobrables	<u>45,627</u>	<u>45,627</u>
	<u>1,376,794</u>	<u>1,123,042</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 las retenciones en la fuente se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
2011	279,623	-
2010	223,794	223,794
2009	1,498	1,498
	<u>504,915</u>	<u>225,292</u>

4. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Resina	1,859,706	1,502,198
Resina Hot Fill	951,554	81,897
Preformas	1,432,055	847,572
Materiales y repuestos	235,594	17,230
Importaciones en tránsito	1,716,110	2,482,231
	<u>6,195,019</u>	<u>4,931,128</u>
Menos- Estimación por exceso en el valor neto de realización	<u>-</u>	<u>6,364</u>
	<u>6,195,019</u>	<u>4,924,764</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Gastos pagados por anticipado

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, incluye principalmente primas pagadas por concepto de pólizas de seguros por responsabilidad civil, a favor de sus clientes por ventas de inventario.

6. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo de propiedad, planta y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

	2011	2010
Maquinarias y equipos	13,105,722	8,446,294
Muebles, enseres y equipos	84,241	67,927
Equipos de cómputo	29,135	23,548
Vehículos	87,768	87,768
Construcciones en proceso (1)	1,365,496	99,790
	14,672,362	8,725,327
Menos- Depreciación acumulada	2,300,275	1,191,864
	12,372,087	7,533,463

(1) Al 31 de diciembre de 2011 corresponde a la construcción de una línea adicional sobre nuevos moldes de preformas (un sistema hidráulico contra incendios para la planta en el año 2010).

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de propiedad, planta y equipo fue el siguiente:

	2011	2010
Saldo al inicio	7,533,463	7,491,629
Más (menos):		
Adiciones	5,948,214	866,340
Depreciación (1)	(1,109,590)	(824,506)
Saldo al final	12,372,087	7,533,463

(1) Al 31 de diciembre de 2011 fueron cargados como parte del costo de producción 1,082,770 (793,413 en el año 2010).

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Inversiones en acciones

Al 31 de diciembre de 2010, el saldo de inversiones en acciones correspondía al 99% de participación en el capital social de Plastisec S. A. Estas acciones fueron cedidas a título gratuito durante el año 2011, por lo que al 31 de diciembre de 2011, no se presenta saldo en esta cuenta.

Los estados financieros no auditados de Plastisec S. A. al 31 de diciembre de 2010 y por el año terminado en esa fecha, mostraban las siguientes cifras:

Activo	310,542
Pasivo	303,515
Patrimonio	7,027
Ingresos	79,000
Utilidad neta	<u>6,227</u>

8. Préstamos a corto plazo

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los préstamos a corto plazo se formaban como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco Bolivariano C. A.-		
Cartas de crédito con vencimiento hasta abril de 2011 para importación de resina.	-	2,391,928
Préstamos con vencimiento hasta abril de 2012 (marzo de 2011) que devengan intereses a una tasa anual que oscila entre el 7.00% y 8.69% (8.7% en el año 2010).	2,901,547	1,515,693
Banco Internacional S. A.- (1)		
Cartas de crédito con vencimiento hasta febrero de 2011 que devengan intereses a una tasa anual que oscila entre el 8.95% y 9.05%.	-	1,009,092
Préstamo sobre firma con vencimiento abril de 2012 que devenga intereses a una tasa entre el 8.95% y 9.05% (8.95% en el año 2010).	3,520,000	288,582
Banco Machala S. A.-		
Préstamos con vencimiento hasta noviembre 2012 (mayo de 2011) que devengan intereses a una tasa del 9.76% (9.76% en el año 2010)	840,000	560,472

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Guaranty Trust Bank Ltd.- (1)		
Préstamos con vencimientos hasta noviembre de 2012 (julio de 2011) que devengan intereses a una tasa anual entre el 11% y 12% (7.75% y 10% en el año 2010)	1,109,489	505,757
Banco Bolivariano Panamá- (1)		
Préstamos sobre firmas con vencimientos mensuales hasta abril de 2012 (febrero de 2011) y que devengan intereses a una tasa anual del 8.92% (8% en el 2010)	200,000	166,667
Banco Guayaquil S. A.- (1)		
Préstamo sobre firma con vencimientos mensuales hasta junio del 2012 (julio de 2011) y que devenga intereses a una tasa anual del 9.80% (11.23% en el 2010)	33,430	26,969
Banco Pichincha S. A.-		
Préstamos con vencimiento hasta marzo 2012 y que devengan intereses a una tasa del 8.92%	1,311,176	-
	<u>9,915,642</u>	<u>6,465,160</u>
Otros préstamos a corto plazo:		
Drinalsa S. A.- (1)		
Préstamos con vencimiento en enero de 2011 (enero de 2010 en el año 2009) y que devengan intereses a una tasa anual del 10% (entre el 10% y 12% en el año 2009)	-	700,000
	<u>9,915,642</u>	<u>7,165,160</u>

(1) Préstamos sobre los cuales no existen garantías.

9. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores	5,912,288	2,955,031
Retenciones de IVA y en la fuente	6,111	64,571
Otros	38,599	12,823
	<u>5,956,998</u>	<u>3,032,425</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los saldos por cobrar y pagar con compañías relacionadas y accionista, se formaban de la siguiente manera:

		2011	2010
Cuentas por cobrar:			
Tesalia S. A.	(1)	5,954,407	3,832,482
Delisoda S. A.	(1)	4,213,652	2,526,768
Avlandina S. A.	(2)	399,089	494,909
Plasticec S. A.	(2)	30,250	295,111
Ultraplant S. A.	(2)	6,500	124,996
Milantop S. A.	(2)	99,067	-
Maradelsa S. A.	(2)	166,358	-
		<u>10,869,323</u>	<u>7,274,266</u>
Cuentas por pagar:			
Corto plazo:			
Delisoda S. A.	(3)	3,875,531	2,769,662
Milantop S. A.	(4)	1,960,766	1,447,044
Tripopet LLC (accionista)	(5)	327,740	-
Tesalia S. A.	(3)	140,660	215,763
Plasticec S. A.		55,635	58,264
Ultraplant S. A.		-	26,173
Tradelittech S. A.		-	28,007
		<u>6,360,332</u>	<u>4,544,913</u>

- (1) Corresponde a saldos generados por la ventas de preformas.
- (2) Corresponde a préstamos otorgados a compañías relacionadas, que no generan intereses y no tienen establecido una fecha de vencimiento.
- (3) Saldos por pagar generado en la adquisición de servicios.
- (4) Saldos por pagar generados por el alquiler de las instalaciones y por la compra de resina (materia prima).
- (5) Corresponde a valores recibidos que no devengan intereses, ni tienen establecido fecha de vencimiento.

Durante los años 2011 y 2010, las principales transacciones efectuadas con compañías relacionadas se mencionan a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

		Tesalla	Dellsoda	Ultra-plast	Plasti-cec	Aviandina	Milantop	Tradel-tech
		S. A.	S. A.	S. A.	S. A.	S. A.	S. A.	S. A.
Año 2011								
Ingresos:								
Venta de preformas		15,823,482	10,381,388	-	-	-	-	-
Venta de tapas		1,064,818	295,308	-	-	-	-	-
Venta de rollos		-	250,503	-	-	-	-	-
Venta de cajas metálicas		-	5,523	-	-	-	-	-
Servicios de procesos	(1)	-	200,439	-	-	-	-	-
Arriendo	(1)	-	25,000	-	-	-	-	-
Servicio de transporte	(1)	15,193	27,553	-	-	-	-	-
Préstamos y anticipos entregados		8,707	100,036	20,000	2,392	403,326	143,783	-
		Tesalla	Dellsoda	Ultra-plast	Plasti-cec	Tripopet	Milantop	Tradel-tech
		S. A.	S. A.	S. A.	S. A.	LLC	S. A.	S. A.
Costos y gastos:								
Compra de resina		-	-	-	-	-	5,551,200	-
Arriendo de instalaciones		30,000	-	-	-	-	308,000	-
Servicios de preforma molida		78,188	-	-	-	-	-	-
Servicio de instalación y asesoría		-	-	-	136,126	-	-	-
Consumo de energía		198,488	-	-	-	-	-	-
Servicio de transporte y logística		-	139,376	-	-	-	14,133	248,947
Honorarios		-	-	-	-	-	-	61,408
Otros		-	18,251	-	-	-	-	-
Préstamos y anticipos recibidos:								
Anticipos recibidos para producción		-	7,830,080	-	-	-	-	-
Préstamos recibidos		-	(2) 600,716	-	-	(3) 1,553,945	-	-

(1) Incluidos como parte de ingresos por servicios.

(2) Corresponde a anticipo para compra de maquinaria sopladora.

(3) Incluye 278,205 que fueron capitalizados como parte de capital social (Véase Nota 15).

		Tesalla	Dellsoda	Plasti-cec	Tripopet	Milantop	Tradel-tech
		S. A.	S. A.	S. A.	LLC	S. A.	S. A.
Año 2010							
Capitalización de deuda a aportes para							
futuras capitalizaciones		-	-	-	2,859,624	-	-
Anticipos recibidos		-	2,224,955	-	-	-	-

Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2010	Tesalla	Dellaoda	Plasti- cec	Tripopet	Milantop	Tradel- tech
	S. A.	S. A.	S. A.	LLC	S. A.	S. A.
Ingresos:						
Ventas de preformas	-	8,702,540	-	-	-	-
Reembolso de gastos	-	200,439	-	-	-	-
Subarriendo de maquinarias	-	55,500	-	-	-	-
Costos y gastos:						
Alquiler de instalaciones y maquinarias	15,000	-	-	-	250,000	-
Consumo de energía	158,988	-	-	-	-	-
Servicios de producción	54,478	-	-	-	-	-
Mantenimiento	-	-	79,000	-	-	-
Servicio de transporte y logística	-	-	-	-	-	219,765
Honorarios	-	-	-	-	-	42,370

Las transacciones entre compañías relacionadas se celebran en los términos acordados entre ellas.

11. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo de pasivos acumulados se formaba de siguiente manera:

	Saldo 31.12.10	Saldo 31.12.11
Participación a trabajadores	167,596	148,755 (1)
Beneficios sociales	10,597	4,539
Intereses	5,923	106,079
Otros	25,324	25,270
	<u>209,440</u>	<u>284,643</u>

(1) Incluye 67,730 correspondiente a provisión por la participación en las utilidades generadas en el año 2008.

12. Deuda a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2011, la deuda a largo plazo se formaba de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Porción corriente</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total</u>
S.I.P.A. S.p.A.-			
Corresponde al financiamiento en Euros (1,348,000) de una máquina sopladora marca SIPA, con vencimientos trimestrales hasta noviembre de 2012 y que devenga intereses a una tasa anual del 3.32%.	928,606	-	928,606
Banco Promerica S. A.- (1)			
Préstamos con vencimientos hasta noviembre de 2016 que devengan intereses a una tasa anual entre el 8.82% y 8.95%.	751,883	2,860,034	3,611,917
Banco Internacional S. A.-			
Préstamo con vencimiento hasta agosto de 2012 que devenga intereses a una tasa de 8.98%.	492,953	-	492,953
Banco Bolivariano S. A.-			
Préstamo con vencimiento julio de 2013 que devenga intereses a una tasa anual del 9.32%.	333,952	209,613	543,565
Banco Machala S. A.-			
Préstamos con vencimientos hasta diciembre de 2013 que devengan intereses a una tasa de anual del 11.23%.	223,121	20,147	243,268
	<u>2,730,515</u>	<u>3,089,794</u>	<u>5,820,309</u>

(1) Préstamos sobre los cuales la Compañía ha entregado garantías (Véase Nota 20).

Al 31 de diciembre de 2010, la deuda a largo plazo se formaba de la siguiente manera:

	<u>Porción corriente</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total</u>
S.I.P.A. S.p.A.-			
Corresponde al financiamiento en Euros (1,348,000) de una máquina sopladora marca SIPA, con vencimiento hasta noviembre de 2012 y que devenga intereses a una tasa anual del 3.32%.	746,079	596,862	1,342,941

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Porción corriente</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total</u>
Banco Internacional S. A.- (1)			
Préstamo con vencimiento hasta agosto de 2012 y que devenga intereses una tasa anual del 8.98%.	686,437	492,952	1,179,389
Banco Proamerica S. A.- (1)			
Préstamo con vencimiento hasta junio de 2015 y que devenga intereses una tasa anual del 8.95%.	200,173	863,751	1,063,924
Banco Machala S. A.- (1)			
Préstamos con vencimientos hasta diciembre de 2013 y que devengan intereses a una tasa de anual que oscila entre el 9.76% al 11.23%.	219,642	242,613	462,255
	<u>1,852,331</u>	<u>2,196,178</u>	<u>4,048,509</u>

(1) Préstamos sobre los cuales la Compañía ha entregado garantías (Véase Nota 20).

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo a esas fechas se detallan a continuación:

<u>Año</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
2011	-	1,852,331
2012	2,525,412	1,531,477
2013	1,256,561	259,664
2014	897,991	262,223
2015	834,838	142,814
2016	305,507	-
	<u>5,820,309</u>	<u>4,048,509</u>

13. Jubilación e indemnización

(a) Jubilación-

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los

Notas a los estados financieros (continuación)

trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo y en base a las reformas a dicho Código, publicadas en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 del 2 de julio del 2001, en el que se establecen los montos mínimos mensuales para pensiones jubilares, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía no ha registrado provisión alguna por este concepto, y en opinión de la gerencia el valor que tenga que reconocer por este concepto no es importante.

(b) Indemnización-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía no ha constituido reserva alguna por este concepto.

La Compañía tiene la política de registrar el gasto por indemnización en los resultados del período en que se incurren.

14. Capital social

Al 31 de diciembre de 2011, el capital social de la Compañía estaba constituido por 4,000,000 de acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas (2,000,000 acciones ordinarias y nominativas en el año 2010).

Mediante escritura pública celebrada el 13 de septiembre de 2011, e inscrita en el Registro Mercantil el 30 de diciembre de 2011, la Compañía aumentó el capital social en 1,000,000 (equivalente a 1,000,000 acciones con un valor nominal de 1 cada una) cancelados a través de la capitalización de aportes por 276,105, utilidades de ejercicios anteriores por 140,059 y reserva legal por 583,286.

Notas a los estados financieros (continuación)

Mediante escritura pública celebrada el 17 de diciembre de 2010, e inscrita en el Registro Mercantil el 25 de mayo de 2011, la Compañía aumentó el capital social en 1,000,000 (equivalente a 1,000,000 acciones con un valor nominal de 1 cada una), cancelados a través de la capitalización de 139,676 de utilidades de ejercicios anteriores y 860,327 de aportes para futuras capitalizaciones.

15. Aportes para futuras capitalizaciones

En septiembre de 2011 mediante acta de Junta General de Accionistas se resolvió por unanimidad transferir los pasivos mantenidos con Tripopet Corp. por 276,205 a aportes para futuras capitalizaciones.

En febrero y diciembre de 2010 mediante acta de Junta General de Accionistas se resolvió por unanimidad transferir los pasivos mantenidos con Tripopet Corp. por 2,198,643 y 660,881 a aportes para futuras capitalizaciones.

16. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

17. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución.

(b) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

(c) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

<u>Año fiscal</u>	<u>Porcen- taje</u>
2010	25%
2011	24%
2012	23%
2013 en adelante	22%

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

(d) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el

Notas a los estados financieros (continuación)

impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

(e) Dividendos en efectivo-

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

(f) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

A partir del 24 de noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5% (Véase Nota 16(h)).

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

Notas a los estados financieros (continuación)

- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

(g) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad gravable de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2011 y 2010 fueron las siguientes:

	2011	2010
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		
La renta	459,142	565,905
Más- Gastos no deducibles	364,759	179,277
Utilidad gravable	823,901	745,182
Tasa de impuesto	24%	25%
Impuesto a la renta causado	197,736	186,296
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta	222,421	-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la determinación del saldo del impuesto a la renta fue como sigue:

	2011	2010
Provisión de impuesto a la renta	222,421	186,296
Menos:		
Anticipo de impuesto a la renta pagado	-	(29,740)
Crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas	(268,486)	(125,412)
Retenciones en la fuente de años anteriores	(225,293)	(32,642)
Retenciones en la fuente del año	(279,623)	(223,794)
Saldo a favor	(550,981)	(225,292)

(h) Reformas tributarias-

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de noviembre de 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los

Notas a los estados financieros (continuación)

Ingresos del Estado, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

- **Cálculo del impuesto a la renta-**

Para el cálculo del impuesto a la renta se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos, hasta por un monto de 35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.

- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)-**

Estarán gravados con tarifa 0% la adquisición de vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta 35,000.

- **Impuestos Ambientales-**

Se crea el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV), que grava el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre, a excepción de aquellos vehículos destinados al transporte público y los directamente relacionados con la actividad productiva o comercial.

Se crea el Impuesto Redimible a las Botellas Plásticas no Retornables, que grava con 2 centavos de Dólar por cada botella plástica no retornable embotellada. En el caso de bebidas importadas gravará al momento de su nacionalización.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5% y establece presunción de pago y generación de este impuesto en lo siguiente:

- Todo pago efectuado desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

Notas a los estados financieros (continuación)

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria.

18. Gastos de administración

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	2011	2010
Sueldos y beneficios sociales	223,490	179,982
Honorarios profesionales	152,390	135,310
Adecuaciones de oficina	43,952	27,729
Gastos de viaje	17,091	65,939
Impuestos y contribuciones	128,138	65,287
Bonificación	91,966	63,797
Otros gastos de personal	74,561	46,406
Provisión de cuentas incobrables (Véase Nota 3)	-	45,627
Depreciación	26,820	31,093
Energía	25,877	29,768
Mantenimiento	21,672	14,876
Suministros y materiales	9,649	7,535
Vigilancia	6,494	6,120
Alquiler	-	3,804
Gastos de envío	6,140	-
Otros	88,610	45,613
	<u>916,650</u>	<u>768,886</u>

19. Gastos financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2011	2010
Intereses	964,903	493,150
Impuesto a la salida de divisas (ISD)	170,844	34,171
Comisiones bancarias	108,114	38,489
Diferencia en cambio	34,342	(160,640)
	<u>1,278,203</u>	<u>405,170</u>

20. Garantías

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía entregó los siguientes activos para garantizar obligaciones financieras:

Institución	Tipo de garantía	Descripción de la garantía
Banco Machala S. A.	Prendaria	Vehículos por 58,980
Banco Bolivariano S. A.	Prendaria	Materia prima por 3,389,029
	Firmas	Fianzas por 5,780,011
Banco Promérica S. A.	Prendaria	Prenda Industrial Maquina Inyectora gl300 de la planta Guayaquil por 5.293.277
	Prendaria	Materia Prima por 718.084
Seguros Cervantes S. A.	Responsa-	Daños y pérdidas sobre producto
Compañía de Seguros y	bilidad civil	terminado vendido a relacionadas y
Reaseguros		terceros por 5,000,000
Río Guayas S. A.	Responsa-	Daños y pérdidas sobre producto
	bilidad civil	terminado vendido a relacionadas y
		terceros por 16,428,631

Adicionalmente, partes relacionadas han entregado las siguientes garantías que respaldan operaciones de la Compañía con los siguientes bancos:

Institución	Tipo de garantía	Descripción de la garantía
Banco Machala S. A.	Hipotecaria	Villa unifamiliar de 2 plantas por 393,085
Banco Pichincha C. A.	Prendaria	Prenda comercial bien mueble valorada por 1,108,196
Banco Bolivariano S. A.	Hipotecaria	Terreno valorado por 2,385,000

Notas a los estados financieros (continuación)

21. Posición en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía tenía un pasivo neto en moneda extranjera, como sigue:

	Euros	
	2011	2010
Proveedores	6,734	21,700
Préstamo por compra de activos	710,780	1,011,000
Pasivos acumulados (intereses)	10,256	10,878

22. Reclasificación de cifras del año 2010

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2010 fueron reclasificadas para hacerlas comparables con los estados financieros del año 2011.