LATIENVASES S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida en Ecuador en marzo 14 de 1986 con el nombre de Latinoamericana de Envases (LATIENVASES) S. A. En agosto 10 del 2006, la Superintendencia de Compañías del Ecuador aprobó el cambio de denominación de Latinoamericana de Envases (LATIENVASES) S. A., por la de Latienvases S. A. Su actividad principal es la fabricación y comercialización de envases y tapas.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1. Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

2.2. Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico 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.

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

2.5. Propiedades, planta y equipo

2.5.1. Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

2.5.2. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

2.5.3. Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual 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 propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	40
Instalaciones	10
Maquinarias, equipos y moldes	5 - 20
Muebles, enseres, equipos de oficina y otros	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

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

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

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

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

2.7.1. Impuesto corriente - El impuesto por pagar 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 imposables 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.

2.7.2. Impuestos diferidos - El impuesto diferido 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 imposables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

La Compañía debe compensar 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.

2.7.3. Impuestos corrientes y diferidos - Gasto (ingreso) se reconoce en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.8. 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 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.

2.9. Beneficios a empleados

2.9.1. Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

2.9.2. 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.

2.10. Reconocimiento de ingresos - Los 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.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes son reconocidos 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.

2.11. Costos y gastos - Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.12. Activos financieros - La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.12.1. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Las 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. El período de crédito promedio es de 80 días.

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

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.

2.12.2. Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía

no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

2.13. Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos 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.

2.13.1. Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.13.2. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Las 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 período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 85 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

2.13.3. Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.14. Estimaciones y juicios contables críticos

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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

2.15. Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</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.

2.16. Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

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

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 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 activos 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. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	... Diciembre 31... 2012 (en miles de U.S. dólares)
Efectivo	1
Bancos	419
Inversiones temporales	<u>0</u>
Total	<u>420</u>

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31... 2012 (en miles de U.S. dólares)
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>	
Clientes	3,309
Compañías relacionadas, nota 16	345
Provisión para cuentas incobrables	<u>(72)</u>
Subtotal	3,582
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>	
Anticipo a proveedores	542
Otras	<u>132</u>
Subtotal	674
Total	<u>4,256</u>

Al 31 de diciembre del 2012, las cuentas por cobrar a clientes representan créditos por ventas de envases y tapas de plástico que no generan intereses y tienen vencimientos promedio de 80 días.

La antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes es como sigue:

	... Diciembre 31... 2012 (en miles de U.S. dólares)
Corriente	2,545
Vencido:	
1 a 30 días	663
31 a 60 días	70
61 a 90 días	6
Más de 91 días	<u>25</u>
Total	<u>3,309</u>

5. INVENTARIOS

... Diciembre 31...
2012
(en miles de U.S. dólares)

Materias primas	1,883
Productos terminados	1,224
Repuestos	526
Productos en proceso	108
En tránsito	<u>1,026</u>
Total	<u>4,767</u>

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

... Diciembre 31...
2012
(en miles de U.S. dólares)

Costo	16,795
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(5,506)</u>
Total	<u>11,289</u>

Clasificación:

Terrenos	220
Edificios e instalaciones	991
Maquinarias, equipos y moldes	9,992
Vehículos	6
Muebles, enseres, equipos de oficina y otros	67
Construcciones en curso	<u>13</u>
Total	<u>11,289</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	<u>Terreno</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Maquinarias, equipos y moldes</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles, enseres, equipos de oficina y otros</u>	<u>Construcciones en curso</u>	<u>Total</u>
	(en miles de U.S. dólares)						
<i>Costo:</i>							
Enero 1, 2012	220	1,203	12,072	105	189	347	14,136
Adquisiciones		6	1,788			868	2,662
Activaciones		9	1,143	35	15	(1,202)	
Retiros				(3)			(3)
Reclasificaciones		19	22	(34)	(7)		
Diciembre 31, 2012	220	1,237	15,025	103	197	13	16,795

Al 31 de diciembre del 2012, adquisiciones incluye principalmente maquinarias como sopladoras e inyectoras por US\$1.1 millones, las cuales fueron adquiridas en la fusión con la compañía Machindu S. A. y maquinarias para el área de compresión por US\$497,168.

	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Maquinarias, equipos y moldes</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles, enseres, equipos de oficina y otros</u>	<u>Total</u>
	(en miles de U.S. dólares)				
<i>Depreciación acumulada y deterioro:</i>					
Enero 1, 2011	(220)	(4,516)	(93)	(117)	(4,946)
Depreciación	(26)	(631)	(6)	(13)	(676)
Ajustes		114			114
Retiros			2		2
Diciembre 31, 2012	(246)	(5,033)	(97)	(130)	(5,506)

7. PRÉSTAMOS

	... Diciembre 31... 2012 (en miles de U.S. dólares)
<i>No garantizados - al costo amortizado:</i>	
Préstamos bancarios (1)	3,641
<i>Garantizados - al costo amortizado:</i>	
Titularización, nota 17 (2)	<u>2,908</u>
Total	<u>6,549</u>
<i>Clasificación:</i>	
Corriente	4,278
No corriente	<u>2,271</u>
Total	<u>6,549</u>

Al 31 de diciembre del 2012:

- (1) Representa préstamos con instituciones financieras locales y del exterior con vencimientos hasta julio del 2015 a una tasa de interés promedio ponderada anual de 5.8%.
- (2) Representan primera titularización de los flujos de Latienvases S. A. por US\$6 millones, la misma que se colocó en su totalidad desde julio del 2010 y tuvo una tasa efectiva anual para los títulos A , B y C del 7.25%, 7.50% y 8.50%, respectivamente con vencimientos trimestrales hasta julio del 2015, nota 17.

Durante el año 2012, la Compañía registró en los resultados del año costos financieros relacionados con estas obligaciones es US\$439,116.

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31... 2012 (en miles de U.S. dólares)
Proveedores:	
Exterior	2,602
Locales	<u>270</u>
Subtotal	2,872
Compañías relacionadas, nota 16	51
Otras	<u>257</u>
Total	<u>3,180</u>

Al 31 de diciembre del 2012, proveedores del exterior incluyen principalmente facturas por importaciones de materias primas, las cuales están garantizadas principalmente mediante cartas de crédito con vencimientos hasta 85 días.

9. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31... 2012 (en miles de U.S. dólares)
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>	
Crédito tributario de impuesto a la renta	<u>460</u>
Total	460
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>	
Retenciones en la fuente	13
Retenciones de IVA	<u>21</u>
Total	<u>34</u>

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

	2012 (en miles de U.S. dólares)
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	1,209
Gastos no deducibles	196
Ingresos exentos	(127)
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)	<u>(143)</u>
Utilidad gravable	<u>1,135</u>
<i><u>Efecto impositivo por:</u></i>	
Impuesto a la tasa nominal del 13% (2011 - 14%)	46
Impuesto a la tasa nominal del 23% (2011 - 24%)	<u>180</u>
Impuesto a la renta causado	<u>226</u>

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

Durante el año 2012, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$195,290; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$226,291. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$226,291, equivalente al impuesto a la renta causado, un resumen es como sigue:

	2012 (en miles de U.S. dólares)
Impuesto a la renta causado	<u>226</u>
Anticipo calculado	<u>195</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>226</u>

Las declaraciones del impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por las autoridades y están abiertos para futuras fiscalizaciones los años 2010 al 2012, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos deducibles y otros.

9.3. Movimiento del crédito tributario para impuesto a la renta - Los movimientos del crédito tributario para impuesto a la renta fueron como sigue:

	2012 (en miles de U.S. dólares)
Saldos a favor al inicio del año	272
Impuesto causado	(226)
Retenciones e Impuesto a la Salida de Divisas	<u>414</u>
Saldos a favor al final del año	<u>460</u>

9.4. Saldos del impuesto diferido - Los movimientos de pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Año 2012</i>			
<u>Pasivos por impuestos diferidos en relación a:</u>			
Depreciación de propiedades, planta y equipos	640	(127)	513
Deterioro de maquinarias y equipos	(40)	40	
Provisión por jubilación patronal	<u>(12)</u>	<u>(4)</u>	<u>(16)</u>
Total	<u>588</u>	<u>(91)</u>	<u>497</u>

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - En diciembre 29 de 2010 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 aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales 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 23%.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme a la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - En 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 lo siguiente:

La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se estable 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.

Efectos Tributarios de la Revaluación - Decreto Ejecutivo No. 1180 - En junio 19 del 2012, se 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, se señalaba que la revaluación de activos fijos no tenía efectos tributarios.

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, consecuentemente, la Compañía mantendrá el saldo del 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.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31 ... 2012 (en miles de U.S. dólares)
Participación a trabajadores	213
Beneficios sociales	<u>152</u>
Total	<u>365</u>

Participación a trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2012 (en miles de U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	208
Provisión	213
Pagos	<u>(208)</u>
Saldos al final del año	<u>213</u>

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

... Diciembre 31...
2012
(en miles de U.S. dólares)

Jubilación patronal	641
Bonificación por desahucio	<u>279</u>
Total	<u>920</u>

12.1. Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

2012
(en miles de U.S. dólares)

Saldos al comienzo del año	426
Costo de los servicios del período corriente	128
Ajustes	65
Costo por intereses	5
Otros	<u>17</u>
Saldos al fin del año	<u>641</u>

12.2. Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

2012
(en miles de U.S. dólares)

Saldos al comienzo del año	215
Costo de los servicios del período corriente	54
Costo por intereses	2
Otros	<u>8</u>
Saldos al fin del año	<u>279</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31...
	2012
	%
Tasa(s) de descuento	4.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	4.50

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	... Diciembre 31...
	2012
	(en miles de U.S. dólares)
Costo actual del servicio	182
Intereses sobre la obligación	7
Otros	<u>25</u>
Total	<u>214</u>

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

13.1. Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos al costo amortizado por la Compañía es como sigue:

... Diciembre 31...
2012
(en miles de U.S. dólares)

Activos financieros:

Efectivo y equivalentes de efectivo, nota 3	420
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, nota 4	<u>4,256</u>
Total	<u>4,676</u>

Pasivos financieros:

Préstamos, nota 7	6,549
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, nota 8	<u>3,180</u>
Total	<u>9,729</u>

14. PATRIMONIO

14.1. Capital social - Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, está representado por 6,165,000 de acciones y 5,405,000 de acciones respectivamente, de valor nominal unitario de US\$1.00 todas ordinarias y nominativas.

En septiembre 26 del 2012, la Junta General Extraordinaria de Accionistas, resolvió aumentar el capital social de la Compañía en US\$760,000, mediante capitalización de utilidades del año 2011 por US\$727,461 y reserva legal por US\$32,539. El referido aumento fue aprobado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. SC-IJ-DJC-G-12-0006919 emitida el 13 de noviembre del 2012 e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de noviembre del 2012.

14.2. 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 está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

14.3. Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

... Diciembre 31...
2012
(en miles de U.S. dólares)

Utilidades retenidas	1,547
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>1,647</u>
Total	<u>3,194</u>

El saldo de "resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF" surge de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, el cual según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, 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 hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

15. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	2012 (en miles de U.S. dólares)
Costo de ventas	15,373
Gastos de administración	990
Gastos de ventas	<u>1,106</u>
Total	<u>17,469</u>

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

	2012 (en miles de U.S. dólares)
Consumos de materias primas y consumibles	11,043
Gastos por beneficios a los empleados	3,114
Gastos de mantenimiento	1,144
Gastos por depreciación, deterioro y amortización	678
Honorarios y servicios	548
Costos de distribución	385
Arriendo	218
Impuestos	116
Guardianía	40
Otros gastos	<u>183</u>
Total	<u>17,469</u>

Gastos por beneficios a los empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	2012 (en miles de U.S. dólares)
Sueldos, salarios y beneficios sociales	2,218
Beneficios definidos	214
Participación a trabajadores	213
Alimentación	72
Uniformes	12
Otros	<u>385</u>
Total	<u>3,114</u>

16. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los principales saldos y transacciones se detallan a continuación:

... Diciembre 31...
2012

(en miles de U.S. dólares)

Cuentas por Cobrar:

Prolachiv S. A.	316
Fábrica de Envases S. A. FADESA	25
Otras	<u>4</u>
Total	<u>345</u>

Cuentas por Pagar:

Fábrica de Envases S. A. FADESA	51
Otras	<u>—</u>
Total	<u>51</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por cobrar a compañías relacionadas no generan intereses y tienen vencimientos promedio de 90 días.

Venta de productos terminados e insumos:

Prolachiv S. A.	807
Fábrica de Envases S. A. FADESA	206
Otras	12

Otros ingresos:

Fábrica de Envases S. A. FADESA	89
---------------------------------	----

Compras de materias primas e insumos:

Fábrica de Envases S. A. FADESA	84
---------------------------------	----

Otros gastos:

Fábrica de Envases S. A. FADESA	72
---------------------------------	----

17. COMPROMISOS

Fideicomiso Mercantil Irrevocable "Primera Titularización de Flujos - Latienvases"

En junio 24 del 2010, Latienvases S.A. y Bolivariano, Administradora de Fondos y Fideicomisos AFFB S. A. celebraron el contrato del Fideicomiso Mercantil Irrevocable "Primera Titularización Flujos - Latienvases", cuya finalidad es la emisión de Valores de Titularización de Contenido Crediticio (VTC's) por un monto de hasta US\$6 millones, la cual fue aprobada por la Superintendencia de Compañías el 24 de junio del 2010 mediante la resolución No. SC-IMV-DJMV-DAYR-G-10-0004164. El Fideicomiso entregará a Latienvases S. A. los recursos pagados por los inversionistas como precio de los valores adquiridos.

El fideicomiso emitió 3 series de títulos A, B y C, detallados de la siguiente manera:

- Serie A: Denominación VCT- Primera Latienvases Serie A, por US\$1.5 millones, valor nominal de US\$10,000 a un plazo de 720 días, tasa de interés anual y fija del 7.25%, amortización de capital y pago de interés trimestral.
- Serie B: Denominación VTC- Primera Latienvases Serie B, por US\$1.5 millones, valor nominal de US\$10,000 a un plazo de 1080 días, tasa de interés anual y fija del 7.5%, amortización de capital y pago de interés trimestral.
- Serie C: Denominación VCT- Primera Latienvases Serie C, por US\$3 millones, valor nominal de US\$10,000 a un plazo de 1,800 días, tasa de interés anual y fija del 8.50%, amortización de capital y pago de interés trimestral.

Latienvases S. A., en su calidad de originador, posee principalmente las siguientes obligaciones:

- Respetar irrevocablemente el aporte, cesión y transferencia del derecho de cobro realizado por el originador a favor del Fideicomiso, de los clientes seleccionados y adicionales.
- En su calidad de agente de recaudo, entregar al Fideicomiso, mediante depósito o transferencia, hasta el primer día hábil la totalidad de los flujos generados por el derecho de cobro que hayan sido recaudados y efectivizados por el agente de recaudo de parte de los clientes durante la quincena inmediata anterior.
- Constituir un fondo de reserva, cuyo objetivo de respaldar a los inversionistas cuando el Fideicomiso afronte eventuales insuficiencias en la recaudación de flujos por US\$250,000.
- Aportar al Fideicomiso la suma de US\$10,000 a efectos de integrar inicialmente en el 100% el Fondo Rotativo.

El Fideicomiso estará vigente hasta cumplir con el objeto del mismo ó hasta que se produzca una causal de terminación estipuladas en el contrato de constitución, pero en ningún caso excederá el plazo máximo permitido por la Ley de Mercado de Valores, el cual contará desde la fecha de emisión de los Valores de Titularización de Contenido Crediticio (VTC's).

Durante el año 2012, la Compañía ha realizado transferencias al Fideicomiso por US\$1.2 millones aproximadamente por concepto de recaudaciones y los cuales son destinados para cancelar los pasivos generados en la negociación de los Valores de Titularización de Contenido Crediticio (VTC's).

18. 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 (mayo 8 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

19. 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 mayo 8 del 2013 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.