LATIENVASES S. A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida en Ecuador 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 Latienvases S. A. Su actividad principal es la fabricación y comercialización de envases y tapas. La controladora final de la Compañía es Rodeway Trading Inc.

En febrero 16 del 2012, la Junta General de Accionistas resolvió aprobar la fusión por absorción de la compañía Machindu S. A., la cual fue aprobada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante resolución No. SC-IJ-DJCPTE-G-120004400 en agosto 13 del 2012 e inscrita en el Registro Mercantil en agosto 23 del 2012. La mencionada fusión tuvo el efecto de aumentar los activos de la Compañía en US$1.1 millones.

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 activos.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

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

2.3 ***Efectivo y bancos*** - Incluyen saldos en efectivo y depósitos en cuentas corrientes en bancos locales. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

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 costo de adquisición comprende el precio de compra menos descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares.

2.5 ***Propiedades, planta y equipos***

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

El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.5.2 ***Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo*** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos 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.

2.5.3 ***Método de depreciación y vidas útiles*** - El costo de propiedades, planta y equipos 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 partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Clase de activo	Vida útil (en años)
Edificios	40
Maquinarias, equipos y moldes	5 – 20
Instalaciones	10
Muebles, enseres, equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

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

2.6 ***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). Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

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

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

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

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

2.8 ***Provisiones*** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que 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 por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

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*** - 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*** - 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 ***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.

2.13 ***Activos financieros*** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados. Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en 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.

2.13.1 ***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.

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

Las cuentas por cobrar 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.

2.13.2 ***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.

2.14 ***Pasivos financieros*** - Los instrumentos de deuda y son clasificados como pasivos financieros 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.

2.14.1 ***Pasivos financieros medidos al costo amortizado*** - Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.14.2 ***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.

2.14.2 ***Baja de un pasivo financiero*** – La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y sólo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones de la Compañía.

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

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado una serie de normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

NIIF	Título	Efectiva a partir
Enmiendas a la NIIF 7	Compensación de activos financieros y pasivos financieros.	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del Valor Razonable.	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de partidas en otro resultado integral.	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de estados financieros.	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 19	Beneficios a los empleados.	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos – Recuperación de activos subyacentes.	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones – Transferencias de activos financieros.	Enero 1, 2013

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas durante el año 2013, 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 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:

NIIF	Título	Efectiva a partir
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos Financieros	Enero 1, 2014

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros en los períodos futuros no tendrán un impacto 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.

2.17 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.

3. EFECTIVO Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2013, bancos representa principalmente efectivo disponible en instituciones locales y del exterior, los cuales no generan intereses.

4. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	3,446	3,309
Compañías relacionadas, nota 16	468	345
Provisión para cuentas incobrables	(25)	(72)
Subtotal	3,889	3,582
Anticipo a proveedores	247	542
Otras	126	132
Total	4,262	4,256

Al 31 de diciembre del 2013, clientes representa 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 clientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Corriente	2,548	2,545
Vencido:		
1 a 30 días	698	663
31 a 60 días	136	70
61 a 90 días	12	6
Más de 91 días	52	25
Total	3,446	3,309

5. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Materias primas	1,661	1,883
Productos terminados	1,203	1,224
En tránsito	863	1,026
Productos en proceso	186	108
Repuestos	615	526
Total	4,528	4,767

Al 31 de diciembre de 2013:

- Materias primas incluye principalmente resinas como polipropileno, polietileno y PET por US$1.2 millones.
- Productos terminados incluye principalmente baldes, envases y tapas por US$656,570.
- En tránsito incluye principalmente materias primas por US$838,560.
- Materias primas por US$980,000 garantizan un préstamo de la Compañía, nota 7.

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	... Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	18,483	16,795
Depreciación acumulada y deterioro	(6,277)	(5,506)
Total	12,206	11,289
Clasificación:		
Terreno	220	220
Edificios e instalaciones	1,049	991
Maquinarias, equipos y moldes	10,751	9,992
Muebles, enseres, equipos de oficina y otros	74	67
Vehículos	9	6
Construcciones en curso	103	13
Total	12,206	11,289

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

	Terreno	Edificios e instalaciones	Maquinarias, equipos y moldes	Vehículos	Muebles, enseres, equipos de oficina y otros	Construcciones en curso	Total
			(en miles de U.S. dólares)				
Costo:							
Enero1, 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
Adquisiciones		42	132		5	1,534	1,713
Activaciones		41	1,377	8	18	(1,444)	
Ventas				(25)			(25)
Diciembre 31, 2013	220	1,320	16,534	86	220	103	18,483

	Edificios e instalaciones	Maquinarias, equipos y moldes	Vehículos	Muebles, enseres, equipos de oficina y otros	Total
		(en miles de U.S. dólares)			
Depreciación acumulada:					
Enero 1, 2012	(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)
Depreciación	(25)	(740)	(4)	(15)	(784)
Ventas			25		25
Ajustes		(10)	(1)	(1)	(12)
Diciembre 31, 2013	(271)	(5,783)	(77)	(146)	(6,277)

Al 31 de diciembre del 2013, maquinaria con un saldo neto en libros por US$109,620, garantizan préstamo de la Compañía, ver nota 7.

7. PRÉSTAMOS

	... Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
No garantizados - al costo amortizado:		
Préstamos bancarios **(1)**	4,476	3,641
Garantizados - al costo amortizado:		
Titularización, nota 17 **(2)**	1,717	2,908
Préstamos bancarios **(3)**	1,216	
Total	7,409	6,549
Clasificación:		
Corriente	5,897	4,278
No corriente	1,512	2,271
Total	7,409	6,549

Al 31 de diciembre del 2013:

(1) Representa préstamos con instituciones financieras locales y del exterior con vencimientos hasta marzo del 2015 a una tasa de interés promedio ponderada anual del 8%.

(2) Representa primera titularización de 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.

(3) Los préstamos bancarios están garantizados por maquinaria e inventarios de la Compañía. La tasa de interés efectiva promedio ponderada anual sobre estos préstamos es de 8.33%, notas 5 y 6.

Durante el año 2013, la Compañía registró en los resultados del año costos financieros relacionados con estas obligaciones por US$468,673.

8. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores:		
Exterior	2,166	2,602
Locales	392	270
Compañías relacionadas, nota 16	39	51
Otras	201	87
Total	2,798	3,010

Al 31 de diciembre del 2013, proveedores del exterior incluyen principalmente facturas por importaciones de materias primas, las cuales están garantizadas principalmente mediante cartas de crédito con vencimientos hasta 120 días. La Compañía dispone de políticas de gestión de riesgos financieros para asegurar que todas las deudas se pagan dentro de los términos de crédito pre-acordados.

9. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito tributario de impuesto a la renta	342	373
Impuesto a la salida de divisas – ISD	304	87
Total	646	460
Pasivos por impuestos corrientes:		
IVA y retenciones	176	191
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	6	13
Total	182	204

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:

	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta según estados financieros	565	1,209
Gastos no deducibles	188	196
Ingresos exentos		(127)
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)		(143)
Utilidad gravable	753	1,135
Efecto impositivo por:		
Impuesto a la tasa nominal del 12% (2012 - 13%)	32	46
Impuesto a la tasa nominal del 22% (2012 - 23%)	107	180
Impuesto a la renta causado	139	226

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 2013, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US$202,416; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US$138,830. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US$202,416, equivalente al impuesto a la renta mínimo, un resumen es como sigue:

	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Impuesto a la renta causado	139	226
Anticipo calculado	202	195
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	202	226

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 2011 al 2013, 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:

	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	460	272
Retenciones e ISD	388	414
Provisión	(202)	(226)
Saldos al final del año	646	460

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 final del año
	(en miles de U.S. dólares)		
Año 2013			
Depreciación de propiedades, planta y Equipos	513	(55)	458
Provisión por jubilación patronal	(16)	—	(16)
Total	497	(55)	442

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al final del año
	(en miles de U.S. dólares)		
Año 2012			
Depreciación de propiedades, planta y equipos	640	(127)	513
Deterioro de maquinarias y equipos	(40)	40	
Provisión por jubilación patronal	(12)	(4)	(16)
Total	588	(91)	497

9.5 ***Aspectos tributarios:***

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 la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2013 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2013, para la medición del pasivo por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22%.

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 que 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 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.

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 2013, no superaron el importe acumulado mencionado.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios sociales	160	152
Participación a trabajadores	100	213
Total	260	365

Beneficios sociales - Representa prestaciones a favor del personal de la Compañía, de acuerdo a lo estipulado en el Código de Trabajo.

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:

	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	213	208
Provisión	100	213
Pagos	(213)	(208)
Saldos al final del año	100	213

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	721	641
Bonificación por desahucio	307	279
Total	1,028	920

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:

	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	641	426
Costo de los servicios del período corriente	69	128
Costo por intereses	28	25
Ajustes		65
Otras	(12)	(3)
Beneficios pagados	(5)	___
Saldos al final del año	721	641

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:

	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	279	215
Costo de los servicios del período corriente	23	54
Costo por intereses	12	11
Otras	(7)	(1)
Saldos al final del año	307	279

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 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 al otro resultado integral durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes. Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad.

Al 31 de diciembre del 2013, los principales supuestos usados para propósitos de los cálculos actuariales fueron la tasa de descuento y tasa esperada de incremento salarial de 8.68% y 4.50%, respectivamente.

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

13.1 ***Gestión de riesgos financieros*** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos más importantes que están expuestos los activos y pasivos financieros y la descripción de las medidas mitigantes adoptadas por la Administración de la Compañía.

13.1.1 ***Riesgo en las tasas de interés*** - No se encuentra expuesto a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía toma dinero en préstamo a tasas de interés fijas.

13.1.2 ***Riesgo de crédito*** – El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

13.1.3 ***Riesgo de liquidez*** - El Directorio es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. El Directorio ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales.

13.1.4 ***Riesgo de capital*** - La Compañía gestiona su capital para asegurarse que se encontrará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que se maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

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

	… Diciembre 31…	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Activos financieros:		
Efectivo y bancos, nota 3	536	420
Cuentas por cobrar, nota 4	4,262	4,256
Total	4,798	4,676

	... Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Pasivos financieros:		
Préstamos, nota 7	7,409	6,549
Cuentas por pagar, nota 8	2,798	3,010
Total	10,207	9,559

13.3 ***Valor razonable de los instrumentos financieros*** - La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

14. PATRIMONIO

14.1 ***Capital social*** - Al 31 de diciembre del 2013, está representado por 6,520,000 de acciones, de valor nominal unitario de US$1.00 todas ordinarias y nominativas.

El 24 de octubre del 2013, mediante resolución No. SC-IJ-DJC-G-13-0006181, la Superintendencia de Compañías del Ecuador aprobó el aumento de capital social de Latienvases S.A. en US$355,650, mediante capitalización de utilidades del año 2012 y capitalización de reservas por US$4,200 y utilidades retenidas por US$351,450, la mencionada resolución fue inscrita en el Registro Mercantil en noviembre 5 del 2013.

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 ...	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidades retenidas	1,501	1,547
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	1,647	1,647
Total	3,148	3,194

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, 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, gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	13,796	15,373
Gastos de ventas	919	1,106
Gastos de administración	872	990
Total	15,587	17,469

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

	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Consumos de materias primas y consumibles	9,362	11,043
Gastos por beneficios a los empleados	3,208	3,114
Gastos de mantenimiento	879	1,144
Gastos por depreciación y amortización	803	678
Honorarios y servicios	415	548
Costos de distribución	371	385
Arriendo	233	218
Impuestos	124	116
Guardianía	56	40
Otros	136	183
Total	15,587	17,469

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

	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos, salarios y beneficios sociales	2,473	2,218
Beneficios definidos	132	214
Participación a trabajadores	100	213
Alimentación	82	72
Uniformes	20	12
Otros	401	385
Total	3,208	3,114

16. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

	... Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar:		
Prolachiv S. A.	423	316
Fábrica de Envases S. A. FADESA	33	25
Otras	12	4
Total	468	345
Cuentas por pagar:		
Fábrica de Envases S. A. FADESA	39	51

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las principales transacciones con compañías relacionadas son como sigue:

	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Venta de productos terminados e insumos:		
Prolachiv S. A.	990	807
Ecuavegetal S.A.	149	
Fábrica de Envases S. A. FADESA	126	206
Otras	15	12
Otros ingresos:		
Fábrica de Envases S. A. FADESA	96	89
Compras de materias primas e insumos:		
Fábrica de Envases S. A. FADESA	63	84
Otros gastos:		
Fábrica de Envases S. A. FADESA	101	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.

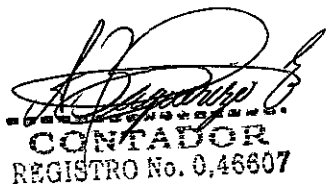
- Aportar al Fideicomiso la suma de US$10,000 a efectos de integrar inicialmente en el 100% el Fondo Rotativo.

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 2013, 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 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (mayo 12 del 2014) 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 2013 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en mayo 12 del 2014 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 los la Junta de Directores sin modificaciones.