

## **LATIENVASES S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

---

#### **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 Latienvasos 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-DJCPTG-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:

<u>Clase de activo</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
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.

**2.14.3 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).

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

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia para los períodos anuales que se iniciaron al 1 de enero de 2015. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 14	Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	Enero 1, 2016
Enmiendas a la NIIF 11	Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas	Enero 1, 2016
Enmiendas a la NIC 16 Y 38	Propiedad, Planta y Equipo y Activos Intangibles- Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Enmiendas a la NIC 16 Y 41	Propiedad, Planta y Equipo y Agricultura: Plantas productoras	Enero 1, 2016
Enmiendas a la NIC 27	Estados Financieros Separados-Método de la participación	Enero 1, 2016
Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o joint venture	Enero 1, 2016
Enmiendas a la NIIF 5	Activos mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas no corrientes	Enero 1, 2016
Enmiendas a la NIIF 7	Instrumentos Financieros- Revelaciones: Contratos de mantenimiento, aplicabilidad de las enmiendas de la NIIF 7 a estados financieros condensados interinos	Enero 1, 2016
Enmiendas a la NIC 19	Beneficios a empleados	Enero 1, 2016
Enmiendas a la NIC 34	Reporte financiero interino	Enero 1, 2016
Enmiendas a la NIC 1	Iniciativa de revelación	Enero 1, 2016
Enmiendas a la NIIF 15	Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
Enmiendas a la NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
Enmiendas a la NIIF 10, 12 Y NIC 28	Entidades de inversión: Aplicando la excepción de consolidación	Enero 1, 2016

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 2015, bancos representa principalmente efectivo disponible en instituciones locales y del exterior, los cuales no generan intereses.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	1	1
Bancos locales y exterior	1,073	527
	<u>1,074</u>	<u>528</u>

### 4. CUENTAS POR COBRAR

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes	2,666	3,349
<b>Menos-</b> Provisión para cuentas incobrables	30	46
	<u>2,636</u>	<u>3,303</u>

Al 31 de diciembre del 2015, clientes representa créditos por ventas de envases y tapas de plástico que no generan intereses y tienen vencimientos promedio de 45 días.

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
A vencer (hasta 30 días)	2,467	3,227
<b>Vencidos:</b>		
De 31 a 60 días	127	79
De 61 a 90 días	65	16
De 91 a 180 días	4	18
Más de 180 días	3	9
Total	<u>2,666</u>	<u>3,349</u>

## 5. INVENTARIOS

Materia prima	(1)	1,020	1,527
Productos terminados		1,612	1,037
Productos en proceso		98	131
Materiales y repuestos		598	523
Inventarios en tránsito		539	854
		<u>3,867</u>	<u>4,072</u>
Menos- Provisión para obsolescencia	(2)	186	
		<u>3,681</u>	<u>4,072</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 representa adquisiciones de resinas y solventes a proveedores locales y del exterior, los cuales son utilizados en los procesos de producción.
- (2) Corresponde principalmente a provisión por inventario dañado o con poca probabilidad de uso y/o venta de materia prima, productos en proceso y producto terminado.

## 6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de propiedades, maquinarias y equipos se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2015			31 de diciembre de 2014		
	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto
Terreno	220	-	220	220	-	220
Edificios e instalaciones	1,396	(325)	1,071	1,320	(296)	1,024
Maquinarias, equipos y moldes	17,990	(7,506)	10,484	17,406	(6,631)	10,775
Muebles y enseres	137	(74)	63	117	(68)	49
Vehículos	183	(104)	79	143	(91)	52
Equipos de computación	112	(103)	9	106	(95)	11
Construcciones en proceso	264	-	264	620	-	620
	<u>20,302</u>	<u>(8,112)</u>	<u>12,190</u>	<u>19,932</u>	<u>(7,181)</u>	<u>12,751</u>

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de propiedades, planta, maquinarias y equipos fue como sigue:

	Terreno	Edificios e instala- ciones	Maqui- narias, equipos y moldes	Muebles y enseres	Ve- hículos	Equi- pos de compu- tación	Cons- truccio- nes en proceso	Total
<b>Costo:</b>								
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	220	1,320	16,534	115	86	105	102	18,483
Adiciones	-	-	3	3	57	-	1,386	1,449
Transferencia	-	-	869	(1)	-	1	(869)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	220	1,320	17,406	117	143	106	620	19,932
Adiciones	-	76	251	20	40	6	264	657
Transferencia	-	-	620	-	-	-	(620)	-
Bajas	-	-	(287)	-	-	-	-	(287)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	220	1,396	17,990	137	183	112	264	<u>20,302</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>								
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	-	(271)	(5,783)	(61)	(77)	(85)	-	(6,277)
Depreciación del período	-	(25)	(848)	(7)	(14)	(10)	-	(904)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	-	(296)	(6,631)	(68)	(91)	(95)	-	(7,181)
Depreciación del período	-	(29)	(951)	(6)	(13)	(8)	-	(1,007)
Bajas	-	-	76	-	-	-	-	76
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	-	(325)	(7,506)	(74)	(104)	(103)	-	(8,112)
<b>Valor neto</b>	220	1,071	10,484	63	79	9	264	12,190

Tabla con formato

(1)

## 7. PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de obligaciones financieras se formaba de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de 2015			Al 31 de diciembre de 2014		
	Vencimiento	Tasa anual	Valor	Vencimiento	Tasa efectiva	Valor
	Hasta			Hasta		
				Octubre de		
Préstamos Bancarios	Octubre de 2018	7.4% al 7.9%	6,961	2018	del 3.50% al 8.40%	6,252

## 8. CUENTAS POR PAGAR

2015	2014
------	------

Proveedores <del>_____</del> (1)	2,263	3,360
Otros	89	117
	<u>2,352</u>	<u>3,477</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015, proveedores del exterior incluyen principalmente facturas por importaciones de materias primas, y el plazo de pago oscila entre 30 a 60 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

### Impuesto por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de impuestos por recuperar e impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Por recuperar:</b>		
Crédito tributario de impuesto a la renta	353	332
Impuesta a la salida de divisas <u>(ISD)</u>	425	533
<del>Total impuestos por cobrar</del>	<u>778</u>	<u>865</u>
<b>Por pagar:</b>		
Retenciones en la fuente <u>por pagar de impuesto a la renta</u>	13	9
Impuesto al valor agregado <del>y retenciones (IVA)</del>	182	173
<u>Retenciones de impuesto al valor agregado (IVA)</u>	12	8
Total impuestos por pagar	<u>207</u>	<u>190</u>

### (b) Impuesto a la renta reconocido en resultados integrales del año-

Los ~~(gastos) (ingresos)~~ por impuesto a la renta corriente y diferido mostrados en el estado de resultados integrales de los años 2015 y 2014 se componen de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente (Véase literal (c))	200	194
Impuesto diferido <u>(véase literal (d))</u>	(23)	(46)
Total gasto por impuesto a la renta del año	<u>177</u>	<u>148</u>

### (c) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la base para la determinación del impuesto a la renta en los años 2015 y 2014 fueron las siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	(19)	(1)
<b>Más (menos)- Partidas de conciliación</b>		
Gastos no deducibles	<u>716</u>	<u>323</u>
Utilidad gravable	697	322
Tasa de impuesto	<u>25%</u>	<u>22%</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>174</u>	<u>71</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>200</u>	<u>194</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la determinación del saldo del crédito fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo anticipo pendiente de pago	200	194
<b>Menos:</b>		
Retenciones en la fuente del año	(178)	(173)
ISD del año	(566)	(423)
Crédito tributario del año	(59)	(305)
Crédito tributario de años anteriores	<u>(175)</u>	<u>(158)</u>
Saldo de crédito tributario	<u>(778)</u>	<u>(865)</u>

**(d) Impuesto diferido-**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	<b>Estado de situación financiera</b>		<b>Estado de resultados (débito) crédito</b>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<i>Diferencias Temporarias:</i>				
Depreciación de propiedades, <del>planta</del> <u>maquinaria</u> y equipo	396	403	(7)	(55)
Provisión <u>para</u> Jubilación Patronal	<u>(23)</u>	<u>(7)</u>	<u>30</u>	<u>9</u>
Efecto en el impuesto diferido en resultados			<u>(23)</u>	<u>(46)</u>
<u>Pasivo</u> por impuesto diferido, neto	373	396		

Estado de situación financiera		Estado de resultados (débito)	
		crédito	
2015	2014	2015	2014

(e) **Conciliación de la tasa ~~del impuesto a la renta~~**

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto, es como sigue:

	2015	2014
Anticipo mínimo	200	194
Efecto por partidas temporarias	(23)	(46)
Impuesto a la renta reconocido en resultados	177	148

(f) **Situación tributaria-**

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.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, no existen glosas pendientes por fiscalización de años anteriores. La Compañía no ha sido fiscalizada en los últimos tres años.

(g) **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.

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.

(h) **Tasas del impuesto a la renta-**

La tasa del impuesto a la renta es del 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.

Cuando la participación accionaria de los accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares sean residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición y su

participación sea menor al 50%, el impuesto a la renta será determinado de manera proporcional aplicando la tarifa del 25% sobre la parte de la participación que es de propiedad de una persona natural o jurídica domiciliada en los mencionados paraísos fiscales.

Cuando la participación directa o indirecta, individual o conjunta de personas naturales o sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, se liquidará el impuesto a la renta, a la tarifa del 25%. Lo mismo aplicará en el caso que la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas conforme las disposiciones tributarias establecidas para el efecto.

**(i) 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 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.

**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 2015, no superaron el importe acumulado mencionado.

**11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS**

	Jubilación patronal		Desahucio	
	2015	2014	2015	2014
Saldo al inicio	777	721	317	307
<u>Beneficios pagados</u>	(5)	(5)	(120)	(3)
<b>Gasto del período:</b>				
Reverso de reserva	(146)	(12)	-	(3)
Costo laboral por servicios	233	43	8	4
Costo financiero	35	30	8	12
Saldo al final	894	777	213	317

**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. Cabe añadir que para el año 2015 no se repartió utilidades debido a la pérdida contable registrada.

## 12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**12.1 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.

12.1.1 **Riesgo en las tasas de interés** - El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúe debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014 mantiene préstamos a tasas de intereses variables, cuyas tasas no han variado significativamente, por lo que la variación en las mismas no afectaría significativamente al estado de resultados integrales.

12.1.2 **Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones asumidas en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (cuentas por cobrar comerciales) y sus actividades financieras incluidos los saldos en bancos. La gerencia es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus clientes en base a las políticas, los procedimientos y los controles sobre la gestión del riesgo. La calificación de crédito del cliente se determina sobre la base de un tablero que detalla la calificación de riesgo de crédito. Las cuentas por cobrar de los clientes se controlan regularmente y los embarques a los clientes del exterior se cubren con cartas de crédito. La necesidad de registrar una desvalorización se analiza a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa. Además, existe un número importante de cuentas por cobrar menos categorizadas en grupos homogéneos y cuya desvalorización se evalúa de manera colectiva. El cálculo de la desvalorización se basa en la información histórica real. La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de cierre del período sobre el que se informa es el importe en libros de cada categoría de activo financiero informada en la Nota 7.

La Compañía ha evaluado como baja la concentración del riesgo de crédito con respecto a los deudores comerciales.

12.1.3 **Riesgo de liquidez** - La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente un flujo de efectivo proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos. El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento a menos de 12 meses podría ser refinanciada sin problema con los actuales prestamistas si esto fuera necesario.

12.1.4 **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. PATRIMONIO

### 13.1 Capital Social

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, ~~el capital social de la Compañía estaba constituido por \$ 6'900.000.00 acciones ordinarias y nominativas (USD 6'520.000.00 en el año 2013) con valor nominal de 1,000 cada una, totalmente pagadas. La composición del capital pagado fue como sigue:~~

<u>Accionistas</u>	<u>País</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Valor por acción</u>	<u>Valor nominal</u>
<u>Rodeway Trading Inc</u>	<u>Panamá</u>	<u>6.828.932</u>	<u>1</u>	<u>6.829</u>
<u>Estero Finanziere Corp. (E.F.C)</u>	<u>Panamá</u>	<u>71.068</u>	<u>1</u>	<u>71</u>
				<u>6.900</u>

Con fecha 26 de septiembre de 2014, mediante Acta de Sesión de Accionistas resolvió el aumento del capital social de la Compañía en 380,000, mediante la capitalización de utilidades del año 2013 y la reserva legal acumulada. Este trámite fue aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante la Resolución No. 22014052075 con fecha 20 de noviembre de 2014 e inscrito en el Registro Mercantil el 20 de noviembre de 2014.

### 13.2 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 dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Con fecha 19 de mayo de 2014, la Junta General Ordinaria de Accionista resolvió transferir a reserva legal, el valor de 36,000, correspondiente a la reserva por la utilidad del año 2013.

### 13.3 Ajustes por adopción por primera vez de las NIIF

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor que se generó producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF podrá ~~ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas, si las hubiere o ser~~

Comentario [ 1]: completar

Tabla con formato

Con formato: Centrado

Con formato: Fuente: (Predeterminado) Times New Roman, 9 pto

Con formato: Derecha

Con formato: Fuente: (Predeterminado) Times New Roman, 9 pto

Con formato: Derecha

Con formato: Centrado

~~devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía ser absorbido por los resultados acumulados y las del último ejercicio económico incluido, si los hubiere.~~

#### 14. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

	2015			2014		
	Adminis- tración	Ventas	Total	Adminis- tración	Ventas	Total
-Transporte en general	-	392	392	-	364	364
-Sueldos, Salarios, Otras Remuneraciones	219	200	419	249	201	450
-Honorarios Personas Jurídicas	205	123	328	113	96	209
Arriendo de Edificios e Inmuebles	-	42	42	-	80	80
Provisión de cuentas incobrables (Véase Nota 7)	-	-	-	-	38	38
-Impuestos, Contribuciones y Otros	112	1	113	90	-	90
-Beneficios Sociales	42	35	77	92	66	158
-IVA cargado al gasto	37	1	38	40	-	40
-Otros Costos de Personal	7	-	7	32	20	52
-Repuestos y Mantenimiento	42	33	75	26	26	52
-Depreciación y amortización	12	3	15	14	3	17
Otros	188	151	339	70	21	91
	864	981	1,845	726	915	1,641

#### 15. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas se desglosan como sigue:

	Naturaleza de la relación	2015	2014
<b>Por cobrar:</b>			
Prolachiv S.A.	Filial	358	370
Fábrica de Envases S. A. FADESA	Filial	90	55
Ecuabarnices S.A.	Filial	6	-
Constructora Internacional S.A.	Filial	-	1
		<u>454</u>	<u>426</u>

	Naturaleza de la relación	2015	2014
<b>Por pagar:</b>			
Empresarios y asesores EMPASE C.A.	Fijial	-	29
Fábrica de Envases S. A. FADESA	Fijial	8	7
		<u>8</u>	<u>36</u>

### Transacciones

Durante los años 2015 y 2014, las principales transacciones celebradas con partes relacionadas y accionistas fueron:

Año 2015	País	Ventas	Servicios administrati vos y otros	Servi- cios legales
Prolachiv S. A.	Ecuador	1,281	-	-
Fábrica de Envases S. A. FADESA	Ecuador	447	221	-
Ecuavegetal S.A.	Ecuador	196	-	-
Ecuabarnices S.A.	Ecuador	20	-	-
Tropicalimentos S.A.	Ecuador	-	-	-
Empresarios y asesores EMPASE C.A.	Ecuador	-	-	317
Constructora Internacional S.A.	Ecuador	13	17	-
		<u>1,957</u>	<u>238</u>	<u>317</u>

Año 2014	País	Ventas	Servicios administra tivos y otros	Servicios generales
Prolachiv S. A.	Ecuador	1,242	-	-
Fábrica de Envases S. A. FADESA	Ecuador	299	147	-
Ecuavegetal S.A.	Ecuador	192	-	-
Ecuabarnices S.A.	Ecuador	21	-	-
Tropicalimentos S.A.	Ecuador	13	-	-
Empresarios y asesores EMPASE C.A.	Ecuador	-	-	175
Constructora Internacional S.A.	Ecuador	13	13	-
		<u>1,780</u>	<u>160</u>	<u>175</u>

## 16. 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. Al 31 de diciembre del 2014 se encuentra totalmente cancelada.
- 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. Al 31 de diciembre del 2014 se encuentra totalmente cancelada.
- 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. Al 31 de diciembre del 2015 se encuentra totalmente cancelada.

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).

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, Latienvases S.A. presenta como derechos fiduciarios el saldo de fondos restringidos entregados al fideicomiso para cubrir su obligación de pagos a los inversionistas.

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

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en marzo 31 del 2016 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.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'A. B. ...', is located below the text. The signature is stylized and cursive.