

ECUABARNICES S. A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida en mayo 5 de 1975 con el nombre de Compañía Ecuatoriana de Envases (CEDESA) S. A. y su actividad principal es la fabricación y comercialización de barnices y esmaltes para envases sanitarios de hojalata, tubos de aluminio y tapas corona, destinadas para productos de consumo humano e industriales. En mayo 10 del 2005, la Superintendencia de Compañías del Ecuador aprobó la fusión por absorción de Ecuabarnices S. A. con Compañía Ecuatoriana de Envases (CEDESA) S. A. y el cambio de denominación de Compañía Ecuatoriana de Envases (CEDESA) S. A. por Ecuabarnices S. A.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de Ecuabarnices S. A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas mayo 4 del 2012 y abril 8 del 2011, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros de Ecuabarnices S. A comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 Efectivo y bancos - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depositados en cuentas corrientes de bancos locales y del exterior que no generan intereses.

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 Planta y equipos

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

El costo de planta y equipos 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.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las plantas 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 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 principales clases de planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Clases</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Instalaciones	20
Maquinarias y equipos	20
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

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

2.6 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 imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del

impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

- 2.7.2 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 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 Gasto o ingreso por impuestos corrientes y diferidos** - Son reconocidos en resultados, 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; 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. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

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 deben ser 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 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** - La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, efectivo y bancos, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. 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** - 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.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es hasta 90 días.

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. 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.

- 2.13.2 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. 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.

2.14 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.

2.14.1 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.

2.14.2 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.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es hasta 60 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 solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.15 Estimaciones contable - 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.

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

NIIF	Título	Efectiva a partir
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.

2.17 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, Normas Internacionales de Contabilidad NIC 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 pasivos financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2013

La Administración de la Compañía anticipa que estas normas y 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. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2012. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2012:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

- a) Estimaciones** - La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Ecuabarnices S. A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011), excepto por, el cambio en las estimaciones de la vidas útiles de instalaciones y maquinarias que fueron determinados en base a informe técnico emitido por un profesional independiente.

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

- a) Uso del valor razonable como costo atribuido** - La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de planta y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

Ecuabarnices S. A. optó por la medición de la mayoría de las partidas de planta y equipos al costo depreciado según NIIF, y utilizó este valor como el costo atribuido a la fecha de transición.

El costo depreciado según NIIF de los referidos activos fue obtenido mediante un recálculo de la depreciación acumulada desde su fecha de compra hasta la fecha de transición considerando las vidas útiles económicas para cada grupo de activos. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Para el resto de los ítems de planta y equipos, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF, ver nota 7.

3.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador - Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Ecuabarnices S.A.:

3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011

	Diciembre 31, <u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	1,733	1,383
<u>Ajustes por la conversión a NIIF:</u>		
Cambio en estimación de vida útil de planta y equipos (1)	103	96
Incremento en la obligación por beneficios definidos (2)	(27)	(27)
Reconocimiento de impuestos diferidos (3)	(19)	(15)
<u>Corrección de errores de años anteriores:</u>		
Deterioro de planta y equipos y activos intangibles	(18)	(18)
Subtotal	<u>39</u>	<u>36</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>1,772</u>	<u>1,419</u>

3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011

	(en miles de U.S. dólares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	350
<u>Ajustes por la conversión a NIIF:</u>	
Ajuste al gasto depreciación de propiedades, planta y equipo (1)	7
Reconocimiento de un gasto por impuestos diferidos (3)	(4)
Subtotal	<u>3</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>353</u>

a) **Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:**

- (1) ***Cambio en Estimación de Vida Útil de Propiedades, planta y Equipo:*** Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2011 se deprecien por su vida útil razonable y por tal razón se realizó un avalúo de las propiedades, planta y equipos relevantes. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, el efecto del cambio de vida útil generaron un incremento en los saldos de propiedades, planta y equipos y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$96,566 y US\$103,439 respectivamente. Adicionalmente, la Compañía reconoció un incremento en los resultados del año 2011 por US \$6,873 por concepto de ajuste de la depreciación.
- (2) ***Incremento en la obligación por beneficios definidos:*** Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Compañía reconoció una provisión para jubilación patronal únicamente para sus empleados con más de diez años de servicio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$27,018, respectivamente, así como en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes y una disminución en el costo de ventas del año 2011 por US\$11,176.
- (3) ***Reconocimiento de impuestos diferidos:*** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como pasivos por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de pasivos por impuestos diferidos por US\$14,963 y US\$18,848, respectivamente, una disminución de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes y el reconocimiento de una disminución en los resultados del año 2011 por US\$3,885.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diferencias temporarias	
	Diciembre 31,	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Diferencias temporarias:</u>		
Cambio en estimación de vida útil de propiedades, planta y equipo	103	96
Reconocimiento de pérdida del valor de propiedades, planta y equipo	(18)	(18)
Incremento en la obligación por beneficios definidos	<u>(27)</u>	<u>(27)</u>
Total	<u>58</u>	<u>51</u>
Pasivo por impuestos diferidos	<u>19</u>	<u>15</u>

- b) **Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos** - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
			(en miles de U.S. dólares)	
Crédito tributario de impuesto a la renta	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuestos corrientes	416	440
Impuestos por pagar	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	16	20
Provisión para jubilación patronal y desahucio	Incluido en otros pasivos a largo plazo	Incluido en obligación por beneficios definidos	223	181
Intereses por pagar	Incluido en intereses por pagar	Incluido en Préstamos	20	10
Participación a trabajadores	Separado en participación a trabajadores	Incluido en obligaciones acumuladas	76	57
Reserva de capital	Presentado en reserva de capital	Utilidades Retenidas	447	447

- c) **Reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos** - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>2011</u>
			(en miles U.S. dólares)
Participación a trabajadores	Después de utilidad operacional	Incluido en gastos administrativos y costo de ventas	76
Gastos financieros	Incluido en otros ingresos	Incluido en costos financieros	106

4. EFECTIVO Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2012, incluyen principalmente saldos en cuentas corrientes de bancos locales por US\$103,894 y en bancos del exterior por US\$30,197, los cuales no generan intereses.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	« 'LFLHPEUH __ « <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>			
Compañía relacionada, nota 17	335	882	612
Clientes	787	594	516
Otras	<u>23</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
Total	<u>1,145</u>	<u>1,477</u>	<u>1,129</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos por cobrar a clientes y compañía relacionada Fábrica de Envases S. A. FADESA, representan créditos por ventas de productos terminados con vencimientos promedio hasta 45 días, los cuales no generan intereses.

6. INVENTARIOS

	« 'LFLHPEUH __ « <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Materias primas	2,393	2,422	1,371
Productos terminados	526	349	178
Productos en proceso	452	417	159
Materiales y repuestos	154	76	88
En tránsito	<u>107</u>	<u>345</u>	<u>20</u>
Total	<u>3,632</u>	<u>3,609</u>	<u>1,816</u>

Al 31 de diciembre del 2012, materias primas representan resinas y solventes locales e importados utilizados en los procesos de producción.

7. PLANTA Y EQUIPOS

	« 'LFLHPEUH __ « <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Costo	1,122	875	761
Depreciación acumulada	(545)	(519)	(480)
Deterioro	<u>(9)</u>	<u>(18)</u>	<u>(18)</u>
Total	<u>568</u>	<u>338</u>	<u>263</u>

« 'LFLHPEUH __« Enero 1,
2012 2011 2011
(en miles de U.S. dólares)

Clasificación:

Maquinarias y equipos	453	265	200
Instalaciones	44	10	11
Vehículos	40	44	33
Muebles y enseres	24	13	13
Equipos de computación	<u>7</u>	<u>6</u>	<u>6</u>
Total	<u>568</u>	<u>338</u>	<u>263</u>

Los movimientos de planta y equipos fueron como sigue:

	Maquinarias y equipos	Vehículos	Equipos de computación	Muebles y enseres	Instalaciones	Total
<i><u>Costo</u></i>						
Enero 1 del 2011	457	154	96	35	19	761
Adquisiciones	<u>89</u>	<u>20</u>	<u>3</u>	<u>2</u>	—	<u>114</u>
Diciembre 31 del 2011	546	174	99	37	19	875
Adquisiciones	212	9	6	7	35	269
Bajas			(22)			(22)
Reclasificación	(7)	—	—	<u>7</u>	—	—
Diciembre 31 del 2012	<u>751</u>	<u>183</u>	<u>83</u>	<u>51</u>	<u>54</u>	<u>1,122</u>

	Maquinarias y equipos	Vehículos	Equipos de computación	Muebles y enseres	Instalaciones	Total
<i><u>Depreciación acumulada y deterioro</u></i>						
Enero 1 del 2011	(257)	(121)	(90)	(22)	(8)	(498)
Gasto por depreciación	<u>(24)</u>	<u>(9)</u>	<u>(3)</u>	<u>(2)</u>	<u>(1)</u>	<u>(39)</u>
Diciembre 31 del 2011	(281)	(130)	(93)	(24)	(9)	(537)
Gasto por depreciación	(17)	(13)	(5)	(3)	(1)	(39)
Bajas	—	—	<u>22</u>	—	—	<u>22</u>
Diciembre 31 del 2012	<u>(298)</u>	<u>(143)</u>	<u>(76)</u>	<u>(27)</u>	<u>(10)</u>	<u>(554)</u>

8. PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre del 2012, representan préstamos sobre firmas otorgados por bancos locales con vencimientos hasta junio del 2013 e interés del 7% al 8% anual. Durante el año 2012, la Compañía ha registrado en los resultados del año gastos de intereses por US\$156,861 relacionados con las obligaciones financieras adquiridas y pagadas durante el presente ejercicio económico.

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	« 'LFLHPEUH __ « <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Proveedores:			
Exterior	1,489	1,516	773
Locales	136	274	97
Relacionadas, nota 17	246	1	3
Otras	<u>12</u>	<u>24</u>	<u>31</u>
Total	<u>1,883</u>	<u>1,815</u>	<u>904</u>

Al 31 de diciembre del 2012, proveedores del exterior representan importaciones de materias primas, las cuales están garantizadas principalmente mediante cartas de crédito de importación con vencimientos promedios hasta 90 días.

10. IMPUESTOS

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

	« 'LFLHPEUH __ « <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>			
Crédito tributario de IVA	510	353	374
Retenciones en la fuente y otros	<u>154</u>	<u>63</u>	<u>66</u>
Total	<u>664</u>	<u>416</u>	<u>440</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>			
Impuesto a la renta por pagar			12
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	6	4	4
Retenciones en la fuente de IVA	<u>6</u>	<u>12</u>	<u>4</u>
Total	<u>12</u>	<u>16</u>	<u>20</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	348	441
Gastos no deducibles	20	11
Otros	<u>29</u>	<u>(13)</u>
Utilidad gravable	<u>397</u>	<u>439</u>
<u>Efecto impositivo por:</u>		
Impuesto a la tasa nominal del 13% (14% - 2011)	5	28
Impuesto a la tasa nominal del 23% (24% - 2011)	<u>71</u>	<u>56</u>
Impuesto a la renta causado	<u>76</u>	<u>84</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\$75,380, sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$75,980. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$75,980 mil equivalente al impuesto a la renta corriente.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Impuesto a la renta causado	<u>76</u>	<u>84</u>
Anticipo calculado	<u>75</u>	<u>6</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>76</u>	<u>84</u>

Las declaraciones del impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde su constitución.

10.3 *Saldos del impuesto diferido* - Los movimientos de activos y (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo <u>del año</u>	Reconocido en <u>los resultados</u>	Saldos al fin <u>del año</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<u>Año 2012</u>			
<i>Activo por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Deterioro de maquinarias y equipos		2	2
<i>Pasivos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Depreciación de propiedades, planta y equipos	(27)		(27)
Deterioro de maquinarias y equipos	3		3
Provisión por jubilación patronal	<u>5</u>	(4)	<u>1</u>
Total	(19)	<u>4</u>	(23)
<u>Año 2011</u>			
<i>Pasivos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Depreciación de propiedades, planta y equipos	(25)	(2)	(27)
Deterioro de maquinarias y equipos	4	(1)	3
Provisión por jubilación patronal	<u>6</u>	(1)	<u>5</u>
Total	(15)	4	(19)

10.4 *Aspectos Tributarios Código Orgánico de la Producción*

En diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

10.5 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 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 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.

11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2012, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2013. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	« 'LFLHPEUH __ « <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Participación a trabajadores	61	76	57
Beneficios sociales	<u>43</u>	<u>37</u>	<u>32</u>
Total	<u>104</u>	<u>113</u>	<u>89</u>

12.1 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:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	76	57
Provisión del año	61	76
Pagos efectuados	<u>(76)</u>	<u>(57)</u>
Saldos al fin del año	<u>61</u>	<u>76</u>

13. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	« Diciembre 31«	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	214	146
Bonificación por desahucio	<u>80</u>	<u>62</u>
Total	<u>294</u>	<u>208</u>

13.1 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:

	« 'LFLHPEUHB1«	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	181	146
Costo del servicio del período corriente	27	33
Costos financieros intereses	8	10
Otros	<u>(2)</u>	<u>(8)</u>
Saldos al fin del año	<u>214</u>	<u>181</u>

13.2 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:

	« 'LFLHPEUH __ « <u>2012</u>	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	69	62
Costo del servicio del período corriente	9	6
Costos financieros intereses	3	3
Otros	(1)	(2)
Saldos al fin del año	<u>80</u>	<u>69</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:

	« 'LFLHPEUH __ « <u>2012</u> %	<u>2011</u> %
Tasa(s) de descuento	8.68	8.68
Tasa(s) esperada del incremento salarial	4.50	4.50

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	« 'LFLHPEUH __ « <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)
<i>Activos financieros:</i>			
Costo amortizado:			
Efectivo y bancos, nota 4	135	114	366
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar , nota 5	<u>1,145</u>	<u>1,477</u>	<u>1,129</u>
Total	<u>1,280</u>	<u>1,591</u>	<u>1,495</u>

Pasivos financieros:

Costo amortizado:			
Préstamos, nota 8	1,788	1,970	1,360
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, nota 9	<u>1,883</u>	<u>1,815</u>	<u>904</u>
Total	<u>3,671</u>	<u>3,785</u>	<u>2,264</u>

15. PATRIMONIO

15.1 Capital Social - Al 31 de diciembre del 2012, está representado por 779,000 acciones, respectivamente, de valor nominal unitario de US\$1.00 todas ordinarias y nominativas.

En noviembre 16 del 2011, mediante resolución No. SC-IJ-DJC-G-11-0006481, la Superintendencia de Compañías aprobó el aumento de capital social de Ecuabarnices S. A., en US\$50,000, mediante capitalización de utilidades del 2010, la mencionada resolución fue inscrita en el registro mercantil en noviembre 29 del 2011.

En octubre 24 del 2012, mediante resolución No. SC-IJ-DJC-G-12-0006433, la Superintendencia de Compañías aprobó el aumento de capital social de Ecuabarnices S. A., en US\$200,000, mediante capitalización de utilidades del 2011, la mencionada resolución fue inscrita en el registro mercantil en noviembre 6 del 2012.

15.2 Reservas - Un resumen de las reservas patrimoniales, son como sigue:

	« LFLHPEUH » 2012	2011	Enero 1, 2011
	(en miles de U.S. dólares)		
Facultativa	9	9	9
Legal	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
Total	<u>10</u>	<u>10</u>	<u>10</u>

15.2.1 Reserva facultativa - Representan reservas de libre disposición de los accionistas cuyo saldo puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

15.2.2 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 es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

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

	Diciembre 31, <u>2012</u>	Diciembre 31, <u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidades retenidas distribuibles	765	695
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1)	41	41
Reserva según PCGA anteriores: Reserva de capital	<u>447</u>	<u>447</u>
Total	<u>1,253</u>	<u>1,183</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

16. INGRESOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos por ventas al exterior	6,650	6,933
Ingresos por ventas locales	<u>1,672</u>	<u>1,784</u>
Total ingresos	<u>8,322</u>	<u>8,717</u>

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	7,344	7,730
Gastos de administración	384	387
Costos financieros	157	106
Gastos de ventas	<u>64</u>	<u>77</u>
Total	<u>7,949</u>	<u>8,300</u>

Un resumen de los costos y gastos es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Consumos de materias primas, materiales y otros	5,988	6,666
Beneficios empleados	876	799
Costos de calidad	267	43
Repuestos y mantenimiento	191	122
Costos financieros	157	106
Honorarios profesionales	153	148
Depreciación	39	39
Suministros	44	33
Bajas inventarios	21	108
Otros	<u>213</u>	<u>236</u>
Total costos y gastos	<u>7,949</u>	<u>8,300</u>

18. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los principales saldos y transacciones se detallan a continuación:

	« 'LFLHPEUH _«	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Fabrica de Envases S. A. Fadesa	335	882
		612
<u>Cuentas por Pagar:</u>		
Fabrica de Envases S. A. Fadesa	233	1
Otros	<u>13</u>	<u>—</u>
Total	<u>246</u>	<u>3</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Ventas de productos terminados y otros:</u>		
Fabrica de Envases S. A. Fadesa	<u>5,020</u>	<u>6,021</u>
<u>Arriendos pagados:</u>		
Fabrica de Envases S. A. Fadesa	<u>60</u>	<u>60</u>

19. COMPROMISO

En febrero del 2009, la Compañía renovó con el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador - SENAE contrato de autorización por 5 años para funcionamiento y operación como depósito industrial, el cual permite almacenar, con suspensión del pago de derechos arancelarios e impuestos, las mercancías que se utilizarán en la elaboración de barnices destinados a la exportación.

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene póliza de seguro por garantía aduanera por US\$1.2 millones, con el propósito de garantizar el pago de tributos derivados del funcionamiento del depósito industrial.

20. 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.

21. 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.
