

*mañana p/f. registrar
y archivo general*

E&Y Global Advisory Services Cia. Ltda
Andalucía y Cordero
Edificio Cyede, Tercer Piso
P.O. Box: 17-17-835
Quito-Ecuador

Phone (593-2) 255-5553
Fax: (593-2) 255-4044
www.ey.com/ec



Marzo 10 de 2009
253-09-M

Licenciado
Luis Machado Piedra
Intendente de Control e Intervención
Superintendencia de Compañías
Ciudad

Estimado Licenciado Machado:

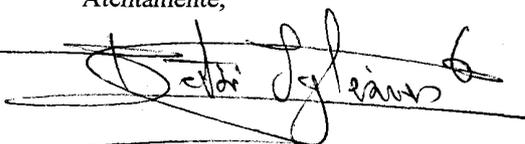
De acuerdo a la Ley 058, sobre Auditoría Externa publicada en el registro Oficial No. 594 del 30 de diciembre de 1986, adjunto nos es grato incluir un juego de informe de los estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008, junto con el informe de los auditores independientes de:

Tetra Pak Cia. Ltda.

RUC.: 991279261001
EXP.: ~~28968~~

Sin otro particular que hacerle referencia, le saludamos.

Atentamente,



Betsi Iglesias Tinoco
Socia

Adjunto: lo indicado

/amb

Tetra Pak Cia.Ltda.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008
junto con el informe de los auditores independientes

Tetra Pak Cia. Ltda.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008
junto con el informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

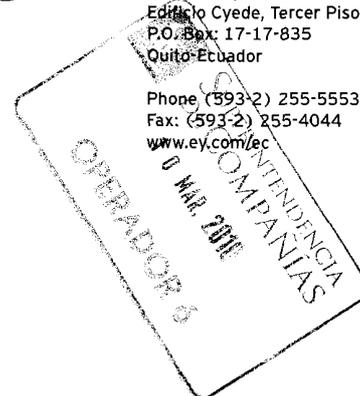
Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio de los socios

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Informe de los auditores independientes

A los Socios de Tetra Pak Cia. Ltda.:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Tetra Pak Cía. Ltda.** (una compañía constituida en el Ecuador y subsidiaria de Simatra Holding B.V. de las Antillas Holandesas), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría y emitimos nuestro informe con fecha 13 de marzo de 2009, el mismo que contiene una opinión sin salvedades.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

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

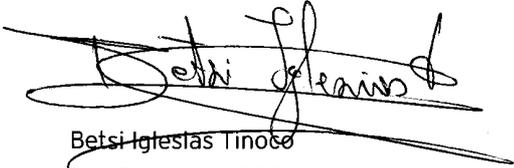
Informe de los auditores independientes (continuación)

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Tetra Pak Cia. Ltda.** al 31 de diciembre de 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Ernst & Young
RNAE No. 462


Betsi Igteslas Tinoco
RNCPA No. 21.333

Quito, Ecuador
9 de marzo de 2010



Tetra Pak Cía. Ltda.

Balances generales

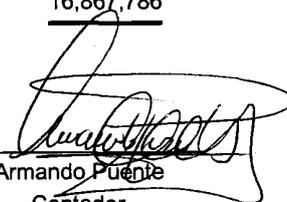
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		1,857,202	661,226
Cuentas por cobrar, neto	3	6,442,721	7,191,838
Inventarios, neto	4	4,000,940	4,344,284
Gastos pagados por anticipado		3,410	1,805
Total activo corriente		<u>12,304,273</u>	<u>12,199,153</u>
Cuentas por cobrar a largo plazo	5	1,420,356	1,254,577
Maquinaria, muebles y equipo, neto	6	<u>3,969,899</u>	<u>3,414,056</u>
Total activo		<u>17,694,528</u>	<u>16,867,786</u>
Pasivo y patrimonio de los socios			
Pasivo corriente:			
Obligaciones financieras	7 y 9	2,505,000	4,000,000
Cuentas por pagar	8	3,351,663	3,704,785
Compañías relacionadas	9	9,097,637	7,562,573
Pasivos acumulados	10	593,464	518,646
Total pasivo corriente		<u>15,547,764</u>	<u>15,786,004</u>
Provisión para jubilación patronal y desahucio	19	<u>75,509</u>	<u>86,175</u>
Patrimonio de los socios:			
Capital social	11	835,000	835,000
Aporte para futura capitalización		2,868,880	2,868,880
Reserva de capital	12	183,475	183,475
Déficit acumulado		<u>(1,816,100)</u>	<u>(2,891,748)</u>
Total patrimonio de los socios		<u>2,071,255</u>	<u>995,607</u>
Total pasivo y patrimonio de los socios		<u>17,694,528</u>	<u>16,867,786</u>



 Fernando Rios Carlos Álvarez
 Gerente General Sub Gerente



 Ana Cecilia Andino Armando Puente
 Gerente Financiero Contador

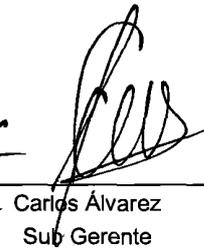
Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

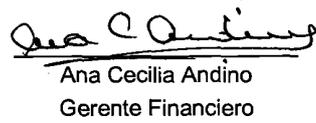
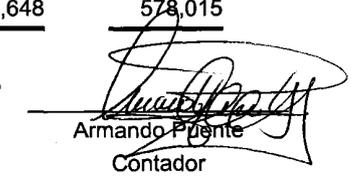
Tetra Pak Cía. Ltda.

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2009	2008
Ventas:			
	2 (j)		
Material de envase		17,725,869	17,165,670
Repuestos, diseños y asistencia técnica		3,551,306	2,829,518
Maquinaria y equipos		3,173,467	1,171,784
Arriendos y otros	20 (a)	951,901	1,340,013
		<u>25,402,543</u>	<u>22,506,985</u>
Costo de ventas:			
Material de envase		(15,492,893)	(15,115,358)
Repuestos, diseños y asistencia técnica		(2,177,084)	(2,226,805)
Maquinaria y equipos		(2,465,499)	(954,742)
		<u>(20,135,476)</u>	<u>(18,296,905)</u>
Utilidad bruta		<u>5,267,067</u>	<u>4,210,080</u>
Gastos de operación:			
Administrativos	14	(2,955,367)	(2,382,440)
Venta		(577,438)	(856,313)
Otros gastos operativos, neto	17	(119,335)	(368,636)
		<u>(3,652,140)</u>	<u>(3,607,389)</u>
Utilidad en operación		<u>1,614,927</u>	<u>602,691</u>
Otros ingresos y (gastos):			
Financieros, neto	15	(111,987)	(313,216)
Otros ingresos no operacionales	16	143,650	841,063
Pérdida en cambio, neta		(9,881)	(6,455)
		<u>21,782</u>	<u>521,392</u>
Utilidad antes de provisión para participación de trabajadores e impuesto a la renta		<u>1,636,709</u>	<u>1,124,083</u>
Provisión para participación de trabajadores	2 (h)	(232,163)	(225,959)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		<u>1,404,546</u>	<u>898,124</u>
Provisión para impuesto a la renta	2 (i) y 18 (c)	(328,898)	(320,109)
Utilidad neta		<u>1,075,648</u>	<u>578,015</u>



 Fernando Ríos Carlos Álvarez
 Gerente General Sub Gerente



 Ana Cecilia Andino Armando Puente
 Gerente Financiero Contador

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

Tetra Pak Cía. Ltda.

Estados de cambios en el patrimonio de los socios

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Aporte para futura capitalización	Reserva de capital	(Déficit acumulado)		
				Reserva legal (Nota 14)	Pérdidas acumuladas	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2007	5,000	3,698,880	183,475	879	(3,470,642)	(3,469,763)
Más (menos):						
Aumento de capital (Ver Nota 12)	830,000	(830,000)	-	-	-	-
Utilidad neta	-	-	-	-	578,015	578,015
Saldos al 31 de diciembre de 2008	<u>835,000</u>	<u>2,868,880</u>	<u>183,475</u>	<u>879</u>	<u>(2,892,627)</u>	<u>(2,891,748)</u>
Más (menos):						
Apropiación reserva legal de las utilidades del año 2008 (Ver Nota 13)	-	-	-	28,901	(28,901)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	1,075,648	1,075,648
Saldos al 31 de diciembre de 2009	<u>835,000</u>	<u>2,868,880</u>	<u>183,475</u>	<u>29,780</u>	<u>(1,845,880)</u>	<u>(1,816,100)</u>



Fernando Ríos
Gerente General



Carlos Álvarez
Sub Gerente



Ana Cecilia Andino
Gerente Financiero



Armando Puente
Contador

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

Tetra Pak Cia. Ltda.

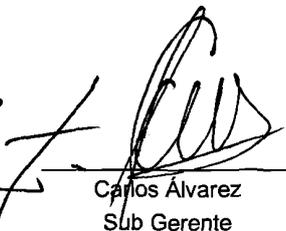
Estados de flujos de efectivo

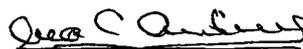
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

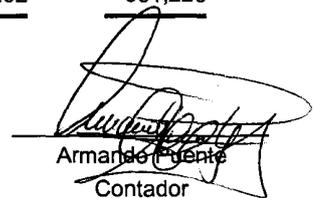
Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Utilidad neta	1,075,648	578,015
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciaciones	648,503	468,888
Provisión de jubilación patronal y desahucio, neto	(10,666)	73,351
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	749,117	(1,426,291)
Disminución (aumento) en inventarios	343,344	(1,332,576)
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(1,605)	197
Disminución en otros activos corrientes	-	56,925
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar a largo plazo	(165,779)	1,198,896
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(353,122)	732,244
Aumento en compañías relacionadas	1,535,064	4,828,067
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	74,818	(65,020)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>3,895,322</u>	<u>5,112,696</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Adquisición de maquinaria, muebles y equipo, neto	(1,204,346)	(1,669,019)
Disminución en inversiones temporales	-	15,070
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,204,346)</u>	<u>(1,653,949)</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
(Disminución) en obligaciones financieras	(1,495,000)	(5,018,750)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(1,495,000)</u>	<u>(5,018,750)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos	<u>1,195,976</u>	<u>(1,560,003)</u>
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	<u>661,226</u>	<u>2,221,229</u>
Saldo al fin del año	<u>1,857,202</u>	<u>661,226</u>


 Fernando Ríos
 Gerente General


 Carlos Álvarez
 Sub Gerente


 Ana Cecilia Ardino
 Gerente Financiero


 Armando Puente
 Contador

Las notas que se adjuntan son parte integrante de esto estados financieros.

Tetra Pak Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

Tetra Pak Cía. Ltda. es subsidiaria de Simatra Holding B. V., (compañía con residencia en las Antillas Holandesas) que a la vez es integrante del grupo económico Tetra Laval Holdings B. V. de Holanda. Fue constituida en Ecuador en marzo de 1994 y su principal actividad consiste en la importación y comercialización de material de envase para alimentos líquidos, maquinarias, repuestos y materia prima en general.

La dirección registrada de la Compañía es Avenida Eloy Alfaro N35-09 y Portugal Edificio Millenium Plaza piso 5, Quito - Ecuador.

2. Resumen de principales políticas de contabilidad

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

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

En el Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. La Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008, establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de enero de 2011 y cumplir ciertos requerimientos de información sobre el proceso de implementación de las NIIF, establecidos por la Superintendencia de Compañías como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

En marzo de 2010:

- Plan de implementación,
- Plan de capacitación,
- Fecha del diagnóstico de los principales impactos.

En septiembre de 2010:

- Conciliación del balance general y patrimonio reportado bajo NEC al reportado bajo NIIF.

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

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Efectivo en caja y bancos-

Se encuentran registrados a su valor nominal.

(b) Cuentas por cobrar-

Las cuentas por cobrar a clientes se registran al monto original de la factura y no excede el valor recuperable. La provisión para cuentas incobrables es realizada cuando existe la duda razonable para su recuperación en base a un análisis individual de las cuentas. La provisión se carga a los resultados del año.

(c) Inventarios-

Los inventarios de maquinaria y empaque están valorados a su costo específico de adquisición y los inventarios de repuestos al costo promedio de adquisición. El valor de los inventarios no excede el valor neto de realización, excepto inventarios en tránsito que están registrados al costo de adquisición. El valor neto de realización para cada uno de los ítems se determina del precio de venta, deduciendo el margen de utilidad y la proporción de gastos comercialización y distribución.

La estimación para inventario obsoleto o de lento movimiento de repuestos es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a la baja rotación de las partidas que la conformen. Esta se carga a los resultados del año.

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Maquinaria, muebles y equipo-

La maquinaria, muebles y equipo están registrados a una base que se aproxima al costo. Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta. Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, como sigue:

	<u>Años</u>
Maquinaria	10
Mobiliario y equipo de oficina	10
Instalaciones	10
Vehículos	5
Equipos de computación	<u>3</u>

(e) Cuentas por pagar-

Las cuentas por pagar se encuentran valuadas al costo.

(f) Obligaciones financieras-

Las obligaciones financieras están registradas al costo e incluyen los cargos asociados con la adquisición de estas obligaciones.

(g) Provisiones-

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

(h) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se registra en los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad tributable.

(i) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se registra en los resultados del año bajo el método del impuesto por pagar.

Notas a los estados financieros (continuación)

(j) **Reconocimiento de ingresos-**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción, fluyan hacia la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

(k) **Registros contables y unidad monetaria-**

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

3. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Clientes	5,251,444	5,560,422
Porción corriente de las cuentas por cobrar a largo plazo (Ver Nota 5)	938,281	1,304,798
Retenciones en la fuente (Ver Nota 18 (c)) (1)	320,814	533,240
Cuentas por cobrar compañías relacionadas (Ver Nota 9)	117,234	102,505
Impuesto al valor agregado	53,021	-
Anticipos a proveedores	15,802	29,083
Otras	54,660	70,875
	<u>6,751,256</u>	<u>7,600,923</u>
Menos- Provisión para cuentas incobrables	<u>308,535</u>	<u>409,085</u>
	<u>6,442,721</u>	<u>7,191,838</u>

(1) El saldo pendiente de recuperar al 31 de diciembre de 2009, es un saldo que la Compañía está en proceso de reclamar al Fisco, mediante trámite legal y que corresponde a saldos de años anteriores.

Las cuentas por cobrar a clientes (corrientes y a largo plazo), representan ventas de maquinaria, las cuales están garantizadas con contratos de venta con reserva de dominio.

El movimiento de la cuenta provisión para cuentas incobrables de corto y de largo plazo por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio	1,034,495	1,156,152
Más (menos):		
Provisiones	39,458	459,949
Reversión de provisiones (1)	(445,375)	(581,606)
Castigos	(59,895)	-
Saldo final	<u>568,683</u>	<u>1,034,495</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2009 la reversión de provisiones representan recuperaciones de cuentas provisionadas en años anteriores. Al 31 de diciembre de 2008 este concepto tuvo un registro de 654,744 y una regulación de la cuenta por 73,138.

La provisión para cuentas incobrables se segrega de la siguiente manera para la cartera de corto y largo plazo:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Provisión cartera corto plazo	308,535	409,085
Provisión cartera largo plazo (Ver Nota 5)	260,148	625,410
Saldo final	<u>568,683</u>	<u>1,034,495</u>

4. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Maquinaria (1)	750,120	1,027,534
Repuestos	280,619	285,546
Materiales de envase	850,302	463,792
Importaciones en tránsito	2,461,492	2,778,399
	<u>4,342,533</u>	<u>4,555,271</u>
Menos- Provisión para inventarios obsoletos	341,593	210,987
	<u>4,000,940</u>	<u>4,344,284</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 incluyen equipos en proceso de instalación por 371,893 y 623,034 respectivamente en virtud de los contratos de compra venta suscritos con los clientes y cuya propiedad será transferida una vez emitidas las actas de entrega recepción final.

Notas a los estados financieros (continuación)

El movimiento de la cuenta provisión para inventarios obsoletos por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial	210,987	102,606
Provisiones (Ver Nota 17)	<u>130,606</u>	<u>108,381</u>
Saldo final	<u>341,593</u>	<u>210,987</u>

5. Cuentas por cobrar a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las cuentas por cobrar a largo plazo por venta de maquinaria se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Lácteos San Antonio S.A.-		
Venta de maquinaria a plazos con vencimientos hasta el 2010 y no genera intereses.	287,858	590,840
Solidenca S.A.-		
Venta de maquinaria a plazos con vencimiento hasta el 2010. Se cobran intereses de mora según la tasa pasiva preferencial al cierre de cada mes.	-	323,572
Industrias Lácteas Toni S.A.-		
Venta de maquinaria a plazos con vencimiento hasta el 2011 y no genera intereses.	697,615	1,234,667
La Provenzana Brands S.A.-		
Venta de maquinaria a plazos con vencimiento hasta el 2012. Se cobra intereses calculados a la tasa LIBOR más 3% sobre los saldos de los equipos.	282,389	344,553
Pasteurizadora Quito S.A.-		
Venta de maquinaria de llenado a plazos con vencimientos hasta el 2012.	-	402,600
Ajecuador S. A.-		
Compra de cartera de venta de maquinaria realizada por Tetra Pak Ltda. Colombia (1).	1,104,060	-
Otras deudas de difícil cobro	<u>246,863</u>	<u>288,553</u>
	2,618,785	3,184,785
Menos- Porción corriente (Ver Nota 3)	<u>(938,281)</u>	<u>(1,304,798)</u>
	1,680,504	1,879,987
Menos- Provisión para cuentas incobrables (Ver Nota 3)	<u>(260,148)</u>	<u>(625,410)</u>
	<u>1,420,356</u>	<u>1,254,577</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(1) En julio de 2009 Tetra Pak Ltda. – Colombia vendió a la Compañía los derechos sobre el contrato de compra venta de una máquina de envasado y equipos de distribución que en el año 2006 la primera vendió a Ajecuator S. A. La cesión de esta cartera se la hizo a su valor nominal por 1,694,340, e incluyó la cesión de la reserva de dominio sobre la maquinaria a favor de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2009, esta cartera fue recuperada a través de notas de crédito por descuentos sobre volumen originadas por ventas de envases de la Compañía a Ajecuator S. A., por 590,280.

6. Maquinaria, muebles y equipo

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la maquinaria, muebles y equipo estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Maquinarias en arrendamiento	5,494,297	4,455,549
Mobiliario y equipo de oficina	190,535	171,460
Instalaciones	94,775	94,775
Vehículos	130,219	63,951
Equipo de computación	138,678	123,451
	<u>6,048,504</u>	<u>4,909,186</u>
Menos- Depreciación acumulada	<u>2,078,605</u>	<u>1,495,130</u>
	<u>3,969,899</u>	<u>3,414,056</u>

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las maquinarias en arrendamiento (máquinas llenadoras y otras) representan activos entregados a clientes en arrendamiento operativo y en comodato. La depreciación acumulada de estos activos ascienden a 1,725,545 y 1,194,970 respectivamente. (Ver Nota 20).

El movimiento de la maquinaria, muebles y equipo durante los años 2009 y 2008, fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio	3,414,056	2,213,925
Más (menos):		
Adiciones, neto	1,204,346	1,669,019
Depreciación del año (Ver Nota 14)	<u>(648,503)</u>	<u>(468,888)</u>
Saldo final	<u>3,969,899</u>	<u>3,414,056</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Tetra Laval Finance & Treasury BV, Sucursal Pully-		
Financiamiento para la compra de maquinaria y material de envase, que devengan intereses calculados a la tasa de interés anual variable de entre 0.25% y 2.15%. Los intereses originados por esta deuda al 31 de diciembre de 2009 y 2008 ascienden a 39,276 y 187,353 respectivamente (Ver Notas 9 y 15) (1).	2,505,000	2,505,000
Citibank N. A. Sucursal Ecuador-		
Préstamo que devenga intereses calculados a la tasa anual del 9.33%. Los intereses originados por esta deuda al 31 de diciembre de 2009 y 2008 ascienden a 145,655 y 144,549 respectivamente (Ver Nota 15) (2).	-	1,495,000
	<u>2,505,000</u>	<u>4,000,000</u>

(1) La Compañía mantiene suscrito un contrato de línea de crédito, con Tetra Laval Finance & Treasury BV, Sucursal Pully, para financiar sus operaciones comerciales e importaciones de materia prima. En este contrato no se establecen garantías. El contrato fue renovado el 28 de abril de 2009 con vencimiento el 30 de abril de 2010.

(2) La Compañía realizó la cancelación total del préstamo con fecha 23 de diciembre de 2009.

8. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las cuentas por pagar estaban formadas de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Descuentos por pagar a clientes (1)	2,699,341	2,650,260
Proveedores	267,259	337,487
Retenciones e impuestos	49,099	117,319
Impuesto a la renta por pagar	38,579	-
Anticipos de clientes	281,972	587,521
Seguro Social	15,413	11,021
Empleados	-	1,177
	<u>3,351,663</u>	<u>3,704,785</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(1) Los descuentos por pagar a clientes representan principalmente bonificaciones por volumen y soporte de mercadeo, de conformidad con los convenios y acuerdos corporativos.

9. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los saldos con compañías relacionadas fueron los siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Obligaciones financieras-		
Tetra Laval Finance & Treasury BV, Sucursal Pully (Ver Nota 7)	(2,505,000)	(2,505,000)
Operaciones comerciales-		
Tetra Pak Laval Finance BV	(9,097,637)	(7,562,573)
Otras cuentas por cobrar (Ver Nota 3)	117,234	102,505

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan compras de maquinaria, material de envase, repuestos y servicios, no tienen fecha específica de vencimiento y no devengan intereses, excepto las obligaciones financieras (Ver Nota 7).

Durante los años 2009 y 2008, las principales transacciones con las compañías relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Compras de material de envase y adicional	14,142,536	15,128,158
Compras de maquinarias y equipos	2,678,701	2,130,152
Fletes	1,059,772	1,096,470
Compras de repuestos	828,129	187,353
Diseños	77,908	132,618
Gastos financieros neto (Ver Nota 15)	39,276	177,340
Asistencia técnica y servicios administrativos	836,296	1,186,935
Exportación de bienes y servicios y reembolsos	307,483	-
Compra de cartera (Ver Nota 5)	1,694,340	-
Otros	99,448	139,096

Las transacciones con compañías relacionadas durante los años 2009 y 2008, se han realizado en condiciones acordadas entre las partes.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los pasivos acumulados estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Beneficios sociales	266,912	271,171
Provisiones operativas (1)	317,571	227,465
Otros acumulados	8,981	20,010
	<u>593,464</u>	<u>518,646</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2009, las provisiones operativas incluyen principalmente: provisiones para gastos de importaciones por 47,461, provisiones para garantías por 197,069 y otras por 73,041.

Al 31 de diciembre de 2008, estas provisiones incluyen principalmente: provisiones para gastos de importaciones por 29,220, provisiones para garantías por 138,516 y otras por 59,729.

11. Capital social

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el capital social está constituido por 20,875,000 participaciones de 0.04 cada una, totalmente pagadas.

El 4 de julio de 2008 se registró en el Registro Mercantil el aumento de capital realizado por los socios de la Compañía por 830,000, aumento efectuado con la capitalización de aportes para futura capitalización realizados en efectivo por el accionista Simatra Holding B.V. en años anteriores y aprobados por la junta de socios.

12. Reserva de capital

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los socios en caso de liquidación.

13. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Gastos administrativos

Por los años 2009 y 2008, los gastos administrativos fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Sueldos y beneficios al personal	603,195	452,431
Arriendos y gastos de oficina	166,684	218,040
Gastos de viaje	96,723	68,425
Depreciaciones (Ver Nota 6)	648,503	468,888
Honorarios y consultorías	909,888	958,759
Otros	530,374	215,897
	<u>2,955,367</u>	<u>2,382,440</u>

15. Gastos financieros

Por los años 2009 y 2008, los gastos financieros fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Intereses pagados a compañías relacionadas (1) (Ver Nota 7 y 9)	(39,276)	(187,353)
Intereses pagados a compañías no relacionadas (2) (Ver Nota 7)	(145,655)	(144,549)
Intereses ganados de clientes por mora	59,033	8,005
Intereses ganados de compañías relacionadas (1)	-	10,013
Otros intereses ganados	13,911	668
	<u>(111,987)</u>	<u>(313,216)</u>

(1) Intereses pagados neto a compañías relacionadas (Ver Nota 7 y 9).

(2) Intereses por obligación financiera (Ver Nota 7).

16. Otros ingresos no operacionales

Por los años 2009 y 2008 los otros ingresos no operacionales incluyen principalmente liquidaciones de provisiones realizadas en el año anterior, no utilizadas.

17. Otros gastos operativos, neto

Por los años 2009 y 2008, los otros gastos operativos, neto fueron como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Provisión para cuentas incobrables del año	353,482	459,949
Recuperación de cuentas incobrables de años anteriores	(429,145)	(273,129)
Baja de inventarios (1)	194,989	117,457
Baja de activos fijos	9	64,359
	<u>119,335</u>	<u>368,636</u>

- (1) La baja de inventarios por 194,989 incluye 130,606 de cargos al gasto que se realizaron a través de la provisión por obsolescencia para el inventario de repuestos (Ver Nota 4) y 64,383 de registros netos por bajas de inventarios de materiales de envase enviados directamente al gasto; y para el 2008 la baja de inventarios por 117,457 incluye 108,381 de cargos al gasto que se realizaron a través de la provisión de obsolescencia y 9,076 de registros netos de bajas de inventario de materiales de envases enviados directamente al gasto.

18. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde el año 1999. 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 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 las obligaciones tributarias.

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, (Véase Nota 18 (e)) la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúen el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(c) Conciliación tributaria-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad o pérdida contable con la utilidad tributable de la Compañía en la determinación del impuesto a la renta, fueron las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	1,404,546	898,123
Más (menos)-		
Gastos no deducibles	246,058	1,138,761
Reversión de la provisión para incobrables no deducible en el 2008-2007, recuperables en el año 2009-2008	(319,036)	(654,744)
Reversión de provisiones de gastos no deducibles en 2005-2006-2007	(15,975)	(98,000)
Ingresos exentos (Reembolsos de seguros)	-	(3,705)
Utilidad tributable	<u>1,315,593</u>	<u>1,280,435</u>
Tasa de impuesto	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Provisión para impuesto a la renta	328,898	320,109
Menos.- Retenciones del período y anticipos	<u>290,319</u>	<u>853,349</u>
Saldo a pagar (cobrar) por impuesto a la renta	<u>38,579</u>	<u>(533,240)</u>

(d) Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables (Ver Nota 18 (e)).

(e) Reformas tributarias-

En el Suplemento al Registro Oficial No. 94 publicado el 23 de diciembre de 2009, la Asamblea Nacional aprobó la Ley Orgánica Reformatoria e Interpretativa a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, los principales cambios son los siguientes:

• **Impuesto a la renta-**

- Se elimina la exención del impuesto a la renta en los dividendos pagados a personas naturales residentes en Ecuador y a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición.
- En el caso de préstamos de dinero otorgados a favor de socios, accionistas, partícipes o beneficiarios de la Compañía, dichos préstamos serán considerados como dividendos o beneficios anticipados, por los que se deberá efectuar la retención del impuesto a la renta del 25% y será considerada esta retención como un crédito tributario.

Notas a los estados financieros (continuación)

- A partir del año 2010, el anticipo del impuesto a la renta, se determinará aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. Así mismo, se elimina la posibilidad de solicitar exoneración o reducción del pago del anticipo del impuesto a la renta salvo casos excepcionales.
- Se amplía el beneficio tributario de aplicar la tasa de impuesto a la renta del 15% al monto de reinversión de utilidades en activos productivos, destinados para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo.
- No estarán sujetos a la aplicación del régimen de precios de transferencia, si una sociedad: i) tiene un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables, ii) no realiza operaciones con paraísos fiscales o regímenes preferentes; y iii) no mantenga suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de hidrocarburos.
- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)-**
 - Se grava con este impuesto a lo siguiente:
 - Los derechos de autor, de propiedad industrial y derechos conexos
 - La importación de papel periódico
 - Las importaciones de servicios
 - Se establece como importación de servicio a los que se presten a una persona residente o una sociedad domiciliada en el Ecuador, cuya utilización o aprovechamiento tenga lugar íntegramente en el país, aunque la prestación del servicio se realice en el extranjero.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Se incrementa el impuesto a la salida de divisas del 1% al 2%.

Las transferencias al exterior de hasta 1,000 se encuentran exentas, no incluye esta exención pagos realizados por consumos con tarjetas de crédito.

19. **Provisión para jubilación patronal y desahucio**

Mediante Resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal, mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuado o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento del Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Art. 219 del Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2009 la Compañía registró en sus libros conforme al estudio actuarial realizado por un perito calificado, el valor de 59,134 como provisión para jubilación patronal, de los cuales 27,881 corresponden a empleados con 10 o más años de servicios. Esta provisión cubre el 100% de los empleados.

Al 31 de diciembre de 2008 la Compañía registró en sus libros conforme al estudio actuarial realizado por un perito calificado, el valor de 44,264 como provisión para jubilación patronal, de los cuales 22,911 corresponden a empleados con 10 o más años de servicios. Esta provisión cubre el 100% de los empleados.

Durante los años 2009 y 2008, el movimiento de la reserva para jubilación fue el siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio	44,264	-
Más- Provisión	<u>14,870</u>	<u>44,264</u>
Saldo al final	<u>59,134</u>	<u>44,264</u>

Reserva para bonificación por desahucio-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por desahucio por terminación de la relación laboral solicitada por el empleador o por el trabajador.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Compañía mantiene una provisión para bonificación por desahucio, conforme a un estudio actuarial realizado por un perito calificado. Durante los años 2009 y 2008, el movimiento de la reserva para desahucio fue el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio	41,911	12,824
Más (menos):		
Provisión	4,172	29,087
Reversiones	<u>(29,708)</u>	<u>-</u>
Saldo al final	<u>16,375</u>	<u>41,911</u>

20. Contratos

(a) Contratos de arrendamiento-

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento de maquinarias con clientes, con los cuales da en arrendamiento máquinas llenadoras y equipos de distribución. Por este arrendamiento recibirá cánones periódicos, hasta por el monto establecido en los contratos. Los gastos de mantenimiento y operación de las máquinas están a cargo del arrendador.

El monto de máquinas llenadoras y equipos de distribución entregados en arrendamiento al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es de 5,438,600 y 4,399,852 respectivamente. Los ingresos generados en estas operaciones al 31 de diciembre de 2009 y 2008 son por 716,115 y 952,452 respectivamente, registrados como ventas por arriendos y otros.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) **Contratos de comodato-**

La Compañía ha celebrado contratos con clientes con los cuales entrega en comodato o préstamo gratuito máquinas llenadoras, a cambio de que estos activos se destinen exclusivamente para actividades relacionadas con el negocio de la Compañía (compra de envases).

El plazo establecido para estos contratos de comodato es de un año, a partir de la puesta en marcha de los activos. A su finalización el cliente podrá ejercer la opción de compra estipulada en el contrato.

El monto de máquinas llenadoras entregado en comodato con opción de compra al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es de 55,697 y 55,697 respectivamente.

21. Eventos subsecuentes

Con fecha 20 de enero de 2010 la Compañía ha adquirido una obligación financiera con el Citibank N. A. Sucursal Ecuador, para cubrir obligaciones de sus operaciones, por 1,500,000, que devengará una tasa de interés anual del 8.10% y cuyo vencimiento es el 20 de abril de 2010.

22. Reclasificación de cifras del año 2008

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2008, han sido reclasificadas para hacerles comparables con la presentación de los estados financieros del año 2009.