

Tetra Pak Cia.Ltda.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009
junto con el informe de los auditores independientes**

Tetra Pak Cia. Ltda.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009
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 Sefico Holding B.V. de las Antillas Holandesas), que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

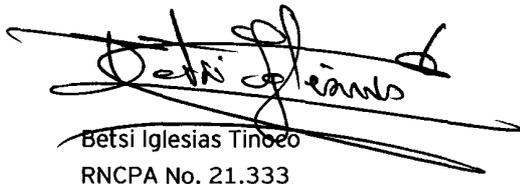
Responsabilidad del auditor

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

Informe de los auditores independientes (continuación)

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 2010 y 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus socios y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Betsi Iglesias Tinoco
RNCPA No. 21.333

Quito, Ecuador
14 de marzo de 2011



Ernst & Young

RNAE No. 462



Tetra Pak Cía. Ltda.

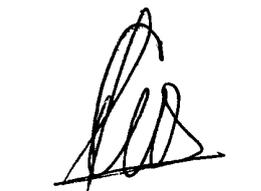
Balances generales

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2010	2009
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		397,821 ✓	1,857,202
Cuentas por cobrar, neto	3	7,177,232 ✓	6,442,721
Inventarios, neto	4	4,861,210 ✓	4,000,940
Gastos pagados por anticipado		69,577 ✓	3,410
Total activo corriente		12,505,840	12,304,273
Cuentas por cobrar a largo plazo	5	1,586,342 ✓	1,420,356
Maquinaria, muebles y equipo, neto	6	4,369,421 ✓	3,969,899
Total activo		18,461,603	17,694,528
Pasivo y patrimonio de los socios			
Pasivo corriente:			
Obligaciones financieras	7 y 9	3,807,573 ✓	2,505,000
Cuentas por pagar	8	4,147,445 ✓	3,351,663
Compañías relacionadas	9	8,169,429 ✓	9,097,637
Pasivos acumulados	10	717,868 ✓	593,464
Total pasivo corriente		16,842,315 ✓	15,547,764
Provisión para jubilación patronal y desahucio	21	75,890 ✓	75,509
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		(2,343,957) ✓	(1,816,100)
Total patrimonio de los socios		1,543,398 ✓	2,071,255
Total pasivo y patrimonio de los socios		18,461,603 ✓	17,694,528


Fernando Ríos
Gerente General


Carlos Álvarez
Sub Gerente


Armando Puente
Contador

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

Tetra Pak Cía. Ltda.

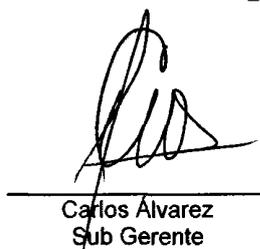
Estados de resultados

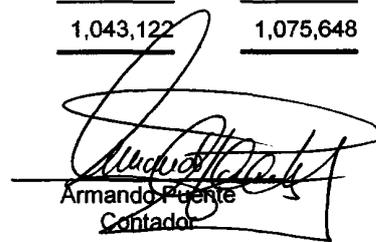
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2010	2009
Ventas:			
Material de envase	2 (j)	22,163,596	17,725,869
Repuestos, diseños y asistencia técnica	2 (j)	4,635,422	3,551,306
Maquinaria y equipos	2 (j)	3,598,890	3,173,467
Arriendos y otros	2(j) y 22(a)	1,165,163	951,821
		<u>31,563,071</u>	<u>25,402,463</u>
Costo de ventas:			
Material de envase		(19,375,635)	(15,492,893)
Repuestos, diseños y asistencia técnica		(3,116,186)	(2,177,084)
Maquinaria y equipos		(2,812,184)	(2,465,499)
Depreciación de maquinaria y equipos arrendados	6	(741,098)	(595,445)
		<u>(26,045,103)</u>	<u>(20,730,921)</u>
Utilidad bruta		<u>5,517,968</u>	<u>4,671,542</u>
Gastos de operación:			
Administrativos	15	(3,367,242)	(2,359,922)
Venta	16	(1,039,929)	(577,438)
Otros gastos operativos, neto	19	(61,329)	(119,335)
		<u>(4,468,500)</u>	<u>(3,056,695)</u>
Utilidad en operación		<u>1,049,468</u>	<u>1,614,847</u>
Otros ingresos y (gastos):			
Financieros, neto	17	(68,844)	(111,987)
Otros ingresos no operacionales	18	604,653	143,730
Pérdida en cambio, neta	2(k)	(10,672)	(9,881)
		<u>525,137</u>	<u>21,862</u>
Utilidad antes de provisión para participación de trabajadores e impuesto a la renta		<u>1,574,605</u>	<u>1,636,709</u>
Provisión para participación de trabajadores	2(h)	(219,924)	(232,163)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		<u>1,354,681</u>	<u>1,404,546</u>
Provisión para impuesto a la renta	2(i) y 20(c)	(311,559)	(328,898)
Utilidad neta		<u>1,043,122</u>	<u>1,075,648</u>


 Fernando Ríos
 Gerente General


 Carlos Alvarez
 Sub Gerente


 Armando Puente
 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

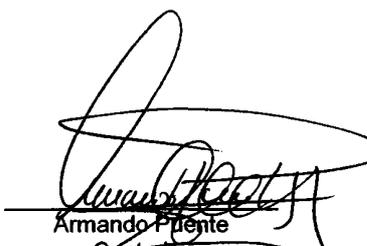
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Aporte para futura capitalización	Reserva de capital	(Déficit acumulado)		
				Reserva legal	Pérdidas acumuladas	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2008	835,000	2,868,880	183,475	879	(2,892,627)	(2,891,748)
Más (menos):						
Apropiación (Ver Nota 13)	-	-	-	28,901	(28,901)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	1,075,648	1,075,648
Saldos al 31 de diciembre de 2009	835,000	2,868,880	183,475	29,780	(1,845,880)	(1,816,100)
Más (menos):						
Apropiación (Ver Nota 13)	-	-	-	53,782	(53,782)	-
Pago de dividendos (Ver Nota 14)	-	-	-	-	(1,570,979)	(1,570,979)
Utilidad neta	-	-	-	-	1,043,122	1,043,122
Saldos al 31 de diciembre de 2010	835,000	2,868,880	183,475	83,562	(2,427,519)	(2,343,957)


 Fernando Ríos
 Gerente General


 Carlos Álvarez
 Sub Gerente


 Armando Puente
 Contador

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

Tetra Pak Cía. Ltda.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

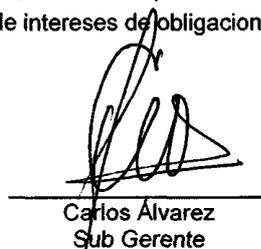
Expresados en Dólares de E.U.A.

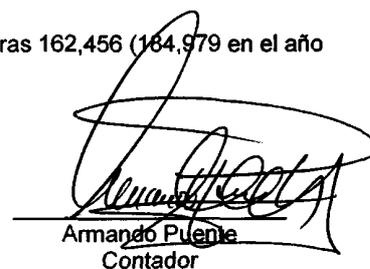
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Utilidad neta	1,043,122	1,075,648
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciaciones	809,767	648,503
Provisión de jubilación patronal y desahucio, neto	381	(10,666)
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(734,511)	749,117
(Aumento) disminución en inventarios	(860,270)	343,344
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(66,167)	(1,605)
(Aumento) en cuentas por cobrar a largo plazo	(165,986)	(165,779)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	795,782	(353,122)
(Disminución) aumento en compañías relacionadas	(928,208)	1,535,064
Aumento en pasivos acumulados (1)	124,404	74,818
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>18,314</u>	<u>3,895,322</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Adquisición de maquinaria, muebles y equipo, neto	<u>(1,209,289)</u>	<u>(1,204,346)</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Aumento (disminución) en obligaciones financieras (2)	1,302,573	(1,495,000)
Pago de dividendos a socios	<u>(1,570,979)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(268,406)</u>	<u>(1,495,000)</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos	<u>(1,459,381)</u>	<u>1,195,976</u>
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	<u>1,857,202</u>	<u>661,226</u>
Saldo al fin del año	<u>397,821</u>	<u>1,857,202</u>

(1) Durante el año 2010 se pagó por concepto de participación a trabajadores 232,163 (225,959 en 2009) y por concepto de impuesto a la renta 400,905 (290,319 en 2009).

(2) Durante el año 2010 se pago por concepto de intereses de obligaciones financieras 162,456 (164,979 en el año 2009).


Fernando Ríos
Gerente General


Carlos Álvarez
Sub Gerente


Armando Puentes
Contador

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

Tetra Pak Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

Tetra Pak Cía. Ltda. es subsidiaria de Sefico Holding BV., (compañía con residencia en Holanda) 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.

En el mes de septiembre de 2010 se concluyó el proceso societario de cambio de socios, dentro del mismo grupo Tetra Pak, mediante la cesión del total de participaciones como sigue:

- El socio Simatra Holding B. V. propietario de 20,874,998 participaciones de 0.04 cada una equivalentes a 834,999.92, cedió sus participaciones al nuevo socio Sefico Holding BV, empresa domiciliada en Holanda.
- El socio Pirgos B. V. propietario de 2 participaciones de 0.04 cada una equivalentes a 0.08, cedió sus participaciones al nuevo socio Tetra Pak Nederland Holding BV, empresa domiciliada en Holanda.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2009, 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.

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. Los inventarios en tránsito están registrados al costo de adquisición. El valor de los inventarios no excede el valor neto de realización. El valor neto de realización para cada uno de los ítems es el precio de venta, menos 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.

(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

Notas a los estados financieros (continuación)

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:

	Años
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.
- (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

Notas a los estados financieros (continuación)

entregado el bien o servicio y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

(k) Conversión de moneda extranjera-

La Compañía realiza operaciones en moneda extranjera con compañías relacionadas del exterior. Estas operaciones se registran en dólares el momento de las transacciones al tipo de cambio de la fecha de la transacción y el momento del pago de la operación se registra la variación del tipo de cambio.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las tasas de cambio utilizadas para registrar pasivos en moneda extranjera fueron: 1.43 y 1.45 Dólares de E.U.A por cada Euro respectivamente, 0.14 y 0.15 Dólares de E.U.A por cada Corona Sueca respectivamente, 0.07 Dólares de E.U.A por cada Peso Mexicano en el 2010 y 0.19 Dólares de E.U.A por cada Corona Danesa en el año 2009.

(l) 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 2010 y 2009, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes	5,790,678	5,251,444
Porción corriente de las cuentas por cobrar a largo plazo (Ver Nota 5)	873,086	938,281
Retenciones en la fuente (Ver Nota 20 (c))	53,309	320,814
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (Ver Nota 9)	261,387	117,234
Impuesto al valor agregado	170,505	53,021
Anticipos a proveedores	24,702	15,802
Otras	69,876	54,660
	<u>7,243,543</u>	<u>6,751,256</u>
Menos- Provisión para cuentas incobrables	<u>66,311</u>	<u>308,535</u>
	<u>7,177,232</u>	<u>6,442,721</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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 (Ver Nota 5).

El movimiento de la cuenta provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	308,535	409,084
Más (menos):		
Provisiones (Ver Nota 19)	46,123	39,458
Reversión de provisiones (Ver Nota 19)	(178,897)	(121,802)
Castigos (1)	(109,450)	(4,410)
Reclasificación al largo plazo	-	(13,795)
Saldo final	<u>66,311</u>	<u>308,535</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2010, los castigos corresponden a reclamos tributarios, sin sentencia favorable para la Compañía.

4. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Materiales de envase	1,017,084	850,302
Repuestos	257,547	280,619
Maquinaria (1)	1,866,770	750,120
Importaciones en tránsito	1,961,977	2,461,492
	<u>5,103,378</u>	<u>4,342,533</u>
Menos- Provisión para inventarios obsoletos	<u>242,168</u>	<u>341,593</u>
	<u>4,861,210</u>	<u>4,000,940</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 incluyen equipos en proceso de instalación por 1,346,772 y 371,893 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.

El movimiento de la cuenta provisión para inventarios obsoletos por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2010	2009
Saldo inicial	341,593	210,987
Más (menos):		
Provisiones (Ver Nota 19)	102,535	130,606
Recuperaciones (Ver Nota 19)	<u>(201,960)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>242,168</u>	<u>341,593</u>

5. Cuentas por cobrar a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las cuentas por cobrar a largo plazo por venta de maquinaria se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Lácteos San Antonio S.A.-		
Venta de maquinaria a plazos con vencimientos hasta 2016 (hasta 2010 en 2009) y no genera intereses	377,773	287,858
Industrias Lácteas Toni S.A.-		
Venta de maquinaria renegociada en 2010 a plazos con vencimiento hasta el 2018 (hasta 2011 en 2009) y no genera intereses	1,078,250	697,615
La Provenzana Brands S.A.-		
Venta de maquinaria a plazos con vencimiento hasta 2012. Se cobra intereses calculados a la tasa LIBOR más 3% sobre los saldos de los equipos	220,777	282,389
Ajecuator S. A.-		
Compra de cartera de venta de maquinaria realizada por Tetra Pak Ltda. Colombia (1), con vencimiento hasta junio de 2012	782,628	1,104,060
Otras deudas de difícil cobro	<u>142,135</u>	<u>246,863</u>
	2,601,563	2,618,785
Menos- Porción corriente (Ver Nota 3)	<u>(873,086)</u>	<u>(938,281)</u>
	1,728,477	1,680,504
Menos- Provisión para cuentas incobrables	<u>(142,135)</u>	<u>(260,148)</u>
	<u>1,586,342</u>	<u>1,420,356</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 2010 y 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 321,432 y 590,280, respectivamente.

El movimiento de la cuenta provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	260,148	625,411
Más (menos):		
Provisiones (Ver Nota 19)	20,271	-
Reversión de provisiones (Ver Nota 19)	-	(323,573)
Castigos (1)	(138,284)	(55,485)
Reclasificación del corto plazo	-	13,795
Saldo final	<u>142,135</u>	<u>260,148</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 los castigos corresponden a bajas de cartera con cinco años de antigüedad.

6. Maquinaria, muebles y equipo

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la maquinaria, muebles y equipo estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Maquinarias en arrendamiento (1)	6,591,297	5,494,297
Mobiliario y equipo de oficina	197,927	190,535
Instalaciones	94,775	94,775
Vehículos	118,068	130,219
Equipos de computación	156,726	138,678
	<u>7,158,793</u>	<u>6,048,504</u>
Menos- Depreciación acumulada	<u>2,789,372</u>	<u>2,078,605</u>
	<u>4,369,421</u>	<u>3,969,899</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(1) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las maquinarias en arrendamiento (máquinas llenadoras y otras) representan activos entregados a clientes en arrendamiento operativo y en comodato (Ver Nota 22).

El movimiento de la maquinaria, muebles y equipo durante los años 2010 y 2009, fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	3,969,899	3,414,056
Más (menos):		
Adiciones, neto	1,209,289	1,204,346
Depreciación de equipos arrendados	(741,098)	(595,445)
Depreciación de activos en uso (Ver Nota 15)	(68,669)	(53,058)
Saldo final	<u>4,369,421</u>	<u>3,969,899</u>

7. Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Tetra Laval Finance & Treasury BV, Sucursal Pully-		
Contrato de línea de crédito, para financiar las operaciones comerciales e importaciones de materia prima. En este contrato no se establecen garantías. El contrato fue renovado el 30 de abril de 2010 con vencimiento el 30 de abril de 2011 (vencimiento el 30 de abril de 2010, en 2009). Esta financiación devengan intereses calculados a la tasa de interés anual variable entre 1.25% y 1.65% (0.25% y 2.15% en el año 2009) (Ver Notas 9 y 17)	2,506,432	2,505,000
Citibank N. A. Sucursal Ecuador-		
Préstamo con vencimiento en febrero 2011 y devenga intereses calculados a la tasa anual del 7.90% (Ver Nota 17)	1,301,141	-
	<u>3,807,573</u>	<u>2,505,000</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las cuentas por pagar estaban formadas de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Descuentos por bonificaciones a clientes por volumen y soporte de mercadeo, de conformidad con los convenios y acuerdos corporativos suscritos	2,662,405	2,699,341
Proveedores	777,306	267,259
Retenciones e impuestos	151,937	49,099
Impuesto a la renta por pagar (Ver Nota 20 (c))	-	38,579
Anticipos de clientes	538,155	281,972
Seguro Social	17,642	15,413
	<u>4,147,445</u>	<u>3,351,663</u>

9. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los saldos con compañías relacionadas fueron los siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Obligaciones financieras-		
Tetra Laval Finance & Treasury BV, Sucursal Pully (Ver Nota 7)	<u>(2,506,432)</u>	<u>(2,505,000)</u>
Operaciones comerciales-		
Tetra Pak Laval Finance BV (1)	<u>(8,169,429)</u>	<u>(9,097,637)</u>
Otras cuentas por cobrar (Ver Nota 3)	<u>261,387</u>	<u>117,234</u>

(1) Las cuentas por pagar a compañías relacionadas por operaciones comerciales representan compras de maquinaria, material de envase, repuestos y servicios, tienen un vencimiento de 120 días y no devengan intereses.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2010 y 2009, las principales transacciones con las compañías relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Compras de material de envase y adicional	18,905,348	14,142,536
Compras de maquinarias y equipos	2,821,255	2,678,701
Fletes	1,428,411	1,059,772
Compras de repuestos	1,121,332	828,129
Diseños	88,229	77,908
Gastos financieros neto	44,952	39,276
Asistencia técnica y servicios administrativos	1,145,633	836,296
Exportación de bienes y servicios y reembolsos	458,134	307,483
Compra de cartera	-	1,694,340
Otros	<u>471,362</u>	<u>99,448</u>

Las transacciones con compañías relacionadas durante los años 2010 y 2009, se han realizado en condiciones acordadas entre las partes.

10. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los pasivos acumulados estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Beneficios sociales	272,133	266,912
Provisiones operativas	427,402	317,571
Otros acumulados	<u>18,333</u>	<u>8,981</u>
	<u>717,868</u>	<u>593,464</u>

Durante el año 2010, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Saldo al 31.12.09	Provi- siones	Pagos	Recupera- ciones	Saldo al 31.12.10
Vacaciones	27,340	43,490	(28,233)	-	42,597
Décimo tercero	4,182	65,489	(63,904)	-	5,767
Décimo cuarto	1,599	5,809	(5,487)	-	1,921
Fondos de reserva	1,628	49,599	(49,302)	-	1,925
Participación a trabajadores	232,163	219,924	(232,164)	-	219,923
Beneficios sociales	266,912	384,311	(379,090)	-	272,133
Provisiones de gastos varios	73,041	387,685	(181,218)	(185,365)	94,143
Gastos de importaciones	47,461	27,576	-	(47,461)	27,576
Provisiones de garantía	197,069	141,644	-	(125,030)	213,683
Provisiones por reclamos	-	92,000	-	-	92,000
Provisiones operativas	317,571	648,905	(181,219)	(357,856)	427,402
Otros acumulados	8,981	9,352	-	-	18,333
	593,464	1,042,568	(560,309)	(357,856)	717,868

Durante el año 2009, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	Saldo al 31.12.08	Provi- siones	Pagos	Recupera- ciones	Saldo al 31.12.09
Vacaciones	22,956	34,380	(29,996)	-	27,340
Décimo tercero	3,752	49,386	(48,956)	-	4,182
Décimo cuarto	1,400	4,795	(4,596)	-	1,599
Fondos de reserva	17,104	36,034	(51,510)	-	1,628
Participación a trabajadores	225,959	232,163	(225,959)	-	232,163
Beneficios sociales	271,171	356,758	(316,017)	-	266,912
Provisiones de gastos varios	59,727	69,541	(42,525)	(13,702)	73,041
Gastos de importaciones	29,221	47,461	-	(29,221)	47,461
Provisiones de garantía	138,516	113,892	-	(55,339)	197,069
Provisiones operativas	277,464	230,894	(42,525)	(98,262)	317,571
Otros acumulados	20,012	-	(11,031)	-	8,981
	518,647	587,652	(414,573)	(98,262)	593,464

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Capital social

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el capital social está constituido por 20,875,000 participaciones de 0.04 cada una, totalmente pagadas.

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.

14. Pago de dividendos

Mediante junta general ordinaria y universal de socios del 30 de agosto de 2010, se decidió que de la utilidad neta del año 2009 por 1,021,865 y la utilidad neta del año 2008 por 549,114, se distribuyan y paguen a los socios.

15. Gastos administrativos

Por los años 2010 y 2009, los gastos administrativos fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Sueldos y beneficios al personal	870,493	603,195
Arriendos y gastos de oficina	262,931	166,684
Gastos de viaje	233,009	96,723
Depreciaciones (Ver Nota 6)	68,669	53,058
Honorarios y consultorías	151,935	65,611
Honorarios a relacionadas (Ver Nota 22 (c))	946,054	844,277
Otros	834,151	530,374
	<u>3,367,242</u>	<u>2,359,922</u>

16. Gastos de ventas

Por los años 2010 y 2009, los gastos de ventas fueron como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Promoción y publicidad	293,557	61,410
Apoyo comercial a clientes	715,747	448,914
Otros	30,625	67,114
	<u>1,039,929</u>	<u>577,438</u>

17. Otros gastos financieros, neto

Por los años 2010 y 2009, los gastos financieros fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Intereses pagados a compañías relacionadas (Ver Notas 7 y 9)	(35,927)	(39,276)
Intereses pagados a compañías no relacionadas (Ver Nota 7)	(127,495)	(145,655)
Intereses ganados de clientes por mora	-	59,033
Otros intereses ganados	94,578	13,911
	<u>(68,844)</u>	<u>(111,987)</u>

18. Otros ingresos no operacionales

Por los años 2010 y 2009, los otros ingresos no operacionales, fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Recuperación de provisiones no utilizadas	552,225	120,822
Otros ingresos	52,428	22,909
	<u>604,653</u>	<u>143,731</u>

19. Otros gastos operativos, neto

Por los años 2010 y 2009, los otros gastos operativos, neto fueron como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Provisión para cuentas incobrables del año (Ver Notas 3 y 5)	66,394	353,482
Recuperación de cuentas incobrables de años anteriores (Ver Notas 3 y 5)	(178,897)	(429,145)
Baja de inventarios con cargo a la provisión de obsolescencia (Ver Nota 4)	102,535	130,606
Baja de inventarios directamente al gasto	164,465	64,383
Recuperación de la provisión de obsolescencia de inventarios (Ver Nota 4)	(201,960)	-
Baja de maquinaria	21,260	9
Provisión de reclamos y otros	92,000	-
Otros gastos	(4,468)	-
	<u>61,329</u>	<u>119,335</u>

20. 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 (Véase Nota 20(e)). En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en activos productivos relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando 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>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	1,354,681	1,404,546
Más (menos)-		
Gastos no deducibles	274,526	246,058
Reversión de la provisión para incobrables no deducible en años anteriores	(154,461)	(319,036)
Reversión de provisiones de gastos no deducibles en años anteriores	(210,908)	(15,975)
Ingresos exentos -reembolsos de seguros	(17,604)	-
Utilidad tributable	1,246,234	1,315,593
Tasa de impuesto	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Provisión para impuesto a la renta	311,559	328,898
Menos.- Retenciones del período y anticipos	<u>364,868</u>	<u>290,319</u>
Saldo a pagar (cobrar) por impuesto a la renta (Ver Notas 3 y 8)	<u>(53,309)</u>	<u>38,579</u>

(d) **Dividendos en efectivo-**

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

(e) **Reformas tributarias-**

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones. El resumen de los principales incentivos es el siguiente:

• **Tasa de impuesto a la renta-**

Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

Año 2011	24%
Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Notas a los estados financieros (continuación)

Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

- **Cálculo del impuesto a la renta-**
Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:
 - Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
 - Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
 - Incremento neto de empleos por un periodo de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.
- **Pago del impuesto a la renta y su anticipo-**
 - Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
 - Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, 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 de la Producción para las nuevas inversiones.

- **Retención en la fuente del impuesto a la renta-**
En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.

Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**
Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

21. 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

Durante los años 2010 y 2009, el movimiento de la reserva para jubilación fue el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	59,134	44,264
Más (menos):		
Provisión	14,922	14,870
Reversiones	<u>(14,527)</u>	<u>-</u>
Saldo al final	<u>59,529</u>	<u>59,134</u>

La provisión realizada al 31 de diciembre de 2010 y 2009 cubre el 100% de los empleados y provisión requerida.

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 2010 y 2009, la Compañía mantiene una provisión para bonificación por desahucio, conforme a un estudio actuarial realizado por un perito calificado. Durante los años 2010 y 2009, el movimiento de la reserva para desahucio fue el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	16,375	41,911
Más (menos):		
Provisión	3,898	4,172
Utilización	(1,040)	-
Reversiones	<u>(2,872)</u>	<u>(29,708)</u>
Saldo al final	<u>16,361</u>	<u>16,375</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

22. 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 valor del costo de las máquinas llenadoras y equipos de distribución entregados en arrendamiento al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es de 6,591,297 y 5,438,600 respectivamente. Los ingresos generados en estas operaciones al 31 de diciembre de 2010 y 2009 son por 869,528 y 716,115 respectivamente, registrados como ventas por arriendos y otros.

(b) Contratos de comodato-

La Compañía mantenía hasta el mes de agosto del año 2010 equipos entregados en comodato a clientes, a cambio de que estos activos se destinen exclusivamente para actividades relacionadas con el negocio de la Compañía (compra de envases). En ese mes, los equipos fueron retirados del cliente y dados de baja de libros. El costo de las máquinas llenadoras entregadas en comodato con opción de compra al 31 de diciembre 2009 fue de 55,697.

(c) Contrato de Prestación de Servicios Administrativos-

El 11 de febrero de 2008, la Compañía, firmó un contrato para la prestación de servicios administrativos con Tetra Pak Ltda. (Colombia), para soporte en las siguientes áreas: 1) financiero: tesorería, cobranzas, pagos proveedores, contabilidad, costos, reportes a casa matriz, control interno, coordinación de impuestos; 2) recursos humanos: selección y contratación de personal, liquidación de nómina y seguridad social, seguridad industrial y salud ocupacional, seguridad de instalaciones, compensaciones y beneficios, clima organizacional, desarrollo y entretenimiento; 3) tecnología y sistemas: establecimiento de procedimientos, soporte a usuarios y protección a la información; 4) dirección general, dirección logística y de servicio al cliente, manejo de quejas y reclamos de clientes; y 5) dirección de equipos de procesamiento, gerencia de servicio técnico y atención de contaminación de planta. Dicho contrato tienen un periodo de vigencia indefinido. El cargo por cada uno de los años 2010 y 2009 fueron de 946,054 y 844,277,

Notas a los estados financieros (continuación)

respectivamente, registrado como gastos administrativos (Ver Nota 15).

Los contratos son renovables automáticamente. No obstante cualquiera de las partes podrá dar término anticipadamente al contrato mediante aviso por escrito con 90 días de anticipación a la fecha que opere la renovación automática.

23. Posición en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Compañía tenía la siguiente posición en moneda extranjera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cuentas por pagar Corona Sueca	(1,291,876)	(630,951)
Cuentas por pagar Peso Mexicano	(224,691)	-
Cuentas por pagar Corona Danesa	(16,690)	(29,286)
Cuentas por pagar Euro	-	(20,884)

24. Reclasificación de cifras del año 2009

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2009, han sido reclasificadas para hacerles comparables con la presentación de los estados financieros del año 2010.

