

Tetra Pak Cía. Ltda.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2017 junto
con el informe de los auditores independientes

Tetra Pak Cía. Ltda.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2017 junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A los Socios de Tetra Pak Cía Ltda.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Tetra Pak Cía Ltda.** (una compañía constituida en el Ecuador y subsidiaria de Sefico B.V. de Holanda), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Tetra Pak Cía. Ltda.** al 31 de diciembre de 2017, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el IESBA.

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

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Informe de los auditores independientes (continuación)

En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelando cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquella que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los 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.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos de que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.

Informe de los auditores independientes (continuación)

- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría, en caso de existir.

Ernst & Young

RNAE No. 462

Daniel Avalos

Daniel Avalos

RNCPA No. 31490

Quito, Ecuador

15 de Marzo de 2018

Tetra Pak Cía. Ltda.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2017	2016
Activos			
Activos corrientes:			
Bancos	7	587,495	169,412
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	8	13,876,939	15,716,239
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	232,524	597,682
Impuestos por cobrar	10	4,235,669	3,762,378
Inventarios, neto	11	8,935,078	5,143,803
Gastos pagados por anticipado		610,393	92,086
Total activos corrientes		28,478,098	25,481,600
Activos no corrientes:			
Deudores comerciales largo plazo	12	153,837	208,722
Otras cuentas por cobrar largo plazo		15,260	100,004
Maquinaria, muebles y equipo, neto	13	29,406,202	31,923,059
Activo por impuesto diferido, neto	19	1,347,526	1,392,796
Total activos no corrientes		30,922,825	33,624,581
Total activos		59,400,923	59,106,181



Bibiana Martinez
Primer Gerente



Armando Puente
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Tetra Pak Cía. Ltda.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2017	2016
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Obligaciones financieras	14	11,103,539	10,265,376
Obligaciones financieras con relacionadas	9, 14	11,557,758	11,536,631
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	15	2,406,811	2,708,467
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	27,793,320	26,997,168
Provisiones	16	574,310	619,227
Impuestos por pagar	10	2,864,946	2,950,213
Ingreso diferido	17	1,050,077	2,399,692
Beneficios a empleados	18 (a)	449,003	294,427
Total pasivos corrientes		57,799,764	57,771,201
Pasivos no corrientes:			
Beneficios a empleados	18 (b)	479,330	279,189
Total pasivos		58,279,094	58,050,390
Patrimonio:			
Capital emitido		835,000	835,000
Resultados acumulados		286,829	220,791
Total patrimonio	20	1,121,829	1,055,791
Total pasivos y patrimonio		59,400,923	59,106,181

Bibiana Martinez
Primer Gerente

Armando Puente
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Tetra Pak Cía. Ltda.

Estado de resultados integrales

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

Expresados en Dólares de E.U.A

	Nota	2017	2016
Ingresos de actividades ordinarias	21	68,409,515	53,434,513
Costo de ventas		(58,970,306)	(45,740,701)
Utilidad bruta		9,439,209	7,693,812
Ingresos y gastos operativos:			
Ingresos financieros de arrendamiento y ventas a plazo		14,151	81,198
Gastos de administración	22	(3,877,710)	(3,274,522)
Gastos de venta	23	(2,058,772)	(1,128,749)
Impuestos no recuperables		(420,155)	(742,679)
Costos financieros		(1,419,212)	(1,723,105)
Otros menores, neto		(55,052)	(186,359)
		(7,816,750)	(6,974,216)
Utilidad en operación antes de impuesto a la renta		1,622,459	719,596
Impuesto a la renta	19 (a)	(831,020)	(867,873)
Utilidad (Pérdida) neta del año		791,439	(148,277)
Otro resultado integral del año:			
(Pérdida) ganancia actuarial, neta	18	(139,810)	18,592
Resultados integrales del año, neto de impuestos		651,629	(129,685)

Bibiana Martinez
Primer Gerente

Armando Puente
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Tetra Pak Cía. Ltda.

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Resultados acumulados						
	Capital emitido	Ajustes de primera adopción	Reserva de capital	Reserva legal	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015	835,000	(914,900)	183,475	167,000	(42,009)	970,077	363,643
Más (menos):							
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(13,167)	(13,167)
Pérdida neta	-	-	-	-	-	(148,277)	(148,277)
Ganancia actuarial	-	-	-	-	18,592	-	18,592
Saldo al 31 de diciembre de 2016	835,000	(914,900)	183,475	167,000	(23,417)	808,633	220,791
Más (menos):							
Otros ajustes (Ver Nota 19 c))	-	-	-	-	-	(585,591)	(585,591)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	791,439	791,439
Pérdida actuarial	-	-	-	-	(139,810)	-	(139,810)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	835,000	(914,900)	183,475	167,000	(163,227)	1,014,481	286,829



Bibiana Martinez
Primer Gerente



Armando Puente
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Tetra Pak Cía. Ltda.

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
Expresados en Dólares de E.U.A.

	2017	2016
Flujos de efectivo netos de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,622,459	719,596
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciaciones	4,679,857	3,729,185
Deterioro de maquinaria y equipo de distribución	404,379	109,666
Obligaciones por beneficios de post empleo	71,951	18,592
Variación en capital de trabajo		
Variación de activos – (aumento) disminución		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	1,924,044	(2,892,890)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	365,158	(495,797)
Impuestos por cobrar	(473,291)	(1,492,127)
Inventarios	(1,074,807)	3,302,678
Gastos pagados por anticipado	(518,307)	(48,493)
Deudores comerciales largo plazo	54,885	109,911
Variación de pasivos – aumento (disminución)		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(301,656)	(1,261,638)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	796,152	11,034,654
Provisiones	(44,917)	(455,739)
Impuestos por pagar	(43,785)	930,518
Ingreso diferido	(1,349,615)	13,064
Beneficios a empleados	142,956	68,284
	6,255,463	13,389,464
Impuesto a la renta pagado	(1,412,822)	(661,602)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	4,842,641	12,727,862
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a maquinaria, muebles y equipo	(5,283,847)	(13,605,328)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(5,283,847)	(13,605,328)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamos recibidos	16,415,096	5,320,398
Préstamos cancelados	(15,555,807)	(5,315,440)
Pago de dividendos a socios	-	(13,167)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	859,289	(8,209)
Incremento (disminución) neto de Bancos	418,083	(885,675)
Bancos:		
Saldo al inicio	169,412	1,055,087
Saldo al final	587,495	169,412

Bibiana Martínez
Primer Gerente

Armando Puente
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Tetra Pak Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en Ecuador en marzo de 1994 bajo la denominación de “Tetra Laval del Ecuador Cía. Ltda.”, cambiando a la denominación actual el 4 de julio de 1994.

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 y su principal actividad consiste en la importación y comercialización de material de envase para alimentos líquidos, maquinarias y repuestos.

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la gerencia de la Compañía para su distribución el 14 de marzo de 2018, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Socios. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

La dirección registrada de la Compañía en Ecuador es Provincia de Pichincha, ciudad de Quito, en la Avenida Eloy Alfaro N35-09 y Portugal, Edificio Millenium Plaza piso 5 oficina 505.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN

Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), vigentes al 31 de diciembre de 2017.

Bases de medición-

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía con excepción de los beneficios a empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2017, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía:

Notas a los estados financieros (continuación)

- Modificaciones a la NIC 7 – Estado de flujos de efectivo: Iniciativa sobre información a revelar.
- Modificaciones a la NIC 12 – Impuestos a las Ganancias: Reconocimiento de activos por impuesto diferido por pérdidas no realizadas.
- Modificaciones a la NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades: Clarificación del alcance en los desgloses requeridos en la NIIF 12

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

a) Bancos

El efectivo en bancos reconocido en los estados financieros constituye efectivo de libre disponibilidad mantenido en entidades financieras locales y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

b) Instrumentos financieros

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros se clasifican al momento del reconocimiento inicial como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

Medición Posterior

i) Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar, corresponden a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero en el estado de resultados. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros en el caso de los préstamos y como costos de ventas u otros gastos operativos en el caso de las cuentas por cobrar.

La Compañía mantiene en esta categoría: el efectivo en caja y bancos, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

Notas a los estados financieros (continuación)

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando se han transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, la Compañía evalúa si ha retenido, y en que medida, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. Cuando la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni tampoco ha transferido el control del mismo, la Compañía continúa reconociendo contablemente el activo transferido en la medida de su implicación continuada sobre el mismo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de manera tal que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía haya retenido.

Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un deterioro del valor existe si uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el evento que causa la pérdida) tienen impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, y ese impacto negativo puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, tales como cambios adversos en el estado de los pagos en mora o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados por su costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe alguna evidencia objetiva de deterioro del valor para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no resulten individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significatividad, incluirá ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evaluará de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si

Notas a los estados financieros (continuación)

existe deterioro de su valor y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no se incluyen en la evaluación de deterioro del valor efectuada de manera colectiva.

El importe de cualquier pérdida por deterioro del valor identificada se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluidas las pérdidas de crédito futuras esperadas que aún no se hayan incurrido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión por desvalorización y la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados (registrados como ingresos financieros en el estado de resultados) se siguen devengando sobre el importe en libros reducido, aplicando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los préstamos y la provisión por desvalorización correspondiente, se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron a la Compañía. Si, en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión por desvalorización. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costos financieros en el estado de resultados.

Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados por su costo amortizado se registran netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

La Compañía mantiene en esta categoría las cuentas de obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a entidades relacionadas.

Medición posterior

i) Préstamos y cuentas por pagar.

Después del reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan interés se miden posteriormente por su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en los resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

Notas a los estados financieros (continuación)

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costos financieros en el estado de resultados.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, (i) si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos; y (ii) si existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Notas a los estados financieros (continuación)

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. Asimismo, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

c) **Arrendamientos**

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

La Compañía como arrendadora:

Los arrendamientos en los que la Compañía no transfiere sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del activo, se clasifican como arrendamientos operativos. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación de un arrendamiento operativo se suman al importe en libros del activo arrendado y se reconocen a lo largo del plazo del arrendamiento sobre la misma base que los ingresos por arrendamiento. Los arrendamientos contingentes se reconocen como ingresos en el período en el que se consideran ganados.

d) **Inventarios**

Los inventarios se valoran al costo o valor neto realizable, el que sea menor. Los costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación actual y darle su condición actual, forman parte del costo. Los inventarios de la Compañía se contabilizan de la siguiente manera:

- Material de envase: Al costo de compra según el costo específico.
- Repuestos: Al costo de compra según el método promedio.
- Material de envase en tránsito: Al costo de importación más los costos relacionados con la nacionalización.
- Máquinas y equipos para la venta: Al costo de importación de los equipos más todos los costos de instalación y puesta en marcha en las instalaciones de los clientes.
- Equipos en proceso: Al costo de importación de los equipos más todos los costos de instalación y puesta en marcha que se encuentran incurridos según el porcentaje de avance de la instalación, en las instalaciones de los clientes.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

Notas a los estados financieros (continuación)

La política seguida por la Compañía para la estimación de inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto se describe en la Nota 4.

e) **Maquinaria, muebles y equipo**

La maquinaria, muebles y equipo se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

El costo de adquisición incluye los costos externos más los costos internos, formados por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y cualquier otro costo necesario para llevar a cabo la inversión, siempre y cuando éstos no sean asumidos por terceros.

El costo de los activos en proceso constituye todos los desembolsos incurridos hasta que los proyectos están listos para la puesta en marcha y son capitalizados al elemento del activo correspondiente.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

La maquinaria, muebles y equipo se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

	Años
Maquinaria y equipos de distribución	8.3
Equipo de oficina y cómputo	3.33
Mejoras e instalaciones	10
Máquinas de producción	5

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de maquinaria, muebles y equipo. El valor residual de un activo a menudo es poco significativo y puede ignorarse en el cálculo de depreciación a menos que sea probable que sea material.

Un componente de maquinaria, muebles y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de la baja del activo (calculada

Notas a los estados financieros (continuación)

como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados del año según corresponda.

Las políticas seguidas por la Compañía para la estimación de la vida útil de estos activos y la estimación de deterioro se describen en la Nota 4.

f) Deterioro de activos no financieros

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo no financiero pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe algún indicio, o cuando se requieran pruebas anuales de deterioro del valor para un activo, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso. El importe recuperable se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los flujos de efectivo de otros activos o grupos de activos. Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo exceda su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce el valor a su importe recuperable.

Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente aplicando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado en las circunstancias. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones para sociedades que coticen en bolsa, u otros indicadores disponibles representativos del valor razonable.

La Compañía basa su cálculo del deterioro del valor en presupuestos detallados, que incluyen cálculos de proyecciones que se confeccionan por separado para cada una de las unidades generadoras de efectivo de la Compañía, en función a sus vidas útiles y al tiempo de los contratos específicos para cada unidad generadora en forma individual. Por lo general, los presupuestos y cálculos de proyecciones cubren el periodo previsto en los contratos. Para los períodos de mayor extensión, se calcula una tasa de crecimiento a largo plazo y se la aplica a los flujos de efectivo futuros de las proyecciones a partir del quinto año.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados integrales en aquellas categorías de gastos que mejor se correspondan con la función del activo deteriorado, salvo para las propiedades revaluadas previamente, donde la revaluación se registró en el otro resultado integral. En estos casos, el deterioro del

Notas a los estados financieros (continuación)

valor también se reconoce en el otro resultado integral hasta el importe de cualquier revaluación previamente reconocida.

Para los activos no financieros en general, excluida la plusvalía, a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa se efectúa una evaluación para determinar si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una nueva estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo, según corresponda. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable desde la última vez en que se reconoció dicha pérdida por deterioro del valor. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo no exceda su importe recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo o esa unidad generadora de efectivo en los períodos anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados integrales, salvo que el activo se contabilice por su valor revaluado, en cuyo caso la reversión se trata como un incremento de revaluación.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la gerencia de la Compañía ha reconocido pérdidas por deterioro de sus activos como se explica en las Notas 4 y 13.

g) Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes

Las cuentas por pagar corresponden a obligaciones existentes a la fecha del estado de situación financiera, surgidas como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se puede estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo.

Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario solo se revela la contingencia en notas a los estados financieros. Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

Notas a los estados financieros (continuación)

Provisiones por soporte de mercadeo

Las provisiones por soporte de mercadeo se reconocen cuando el servicio ha sido recibido y se liquida con la emisión de la factura comercial por parte del proveedor.

Provisiones por garantías

Las provisiones por costos relacionados con garantías se reconocen cuando se vende el producto o se presta el servicio. El reconocimiento inicial se basa en la experiencia histórica. La estimación inicial de los costos relacionados con garantías se revisa anualmente.

h) Beneficios a empleados

Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios. Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

i) Impuestos

Impuesto a las ganancias corriente:

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias del período corriente se miden por los importes que se espera recuperar de o pagar a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a las ganancias diferido:

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

Notas a los estados financieros (continuación)

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes, establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas, que en este caso es 22%.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

j) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el cobro. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, tomando en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los criterios específicos de reconocimiento de los distintos tipos de ingresos se mencionan continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

Venta de bienes

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se han transferido sustancialmente al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes. Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la importación y comercialización local de soluciones integrales de envasado que incluye el material de envase para productos líquidos y máquinas y equipos.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

Venta de servicios

Los ingresos procedentes de la instalación de máquinas llenadoras se reconocen en función al grado de terminación. El grado de terminación se mide en función de los costos incurridos a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, como un porcentaje sobre los costos totales para cada contrato. Cuando el resultado de un contrato no se puede medir de manera fiable, los ingresos se reconocen solamente hasta el límite del gasto incurrido que reúna las condiciones para ser recuperado. Las facturaciones anticipadas de los servicios se reconocen como ingresos diferidos y se devengan en función del servicio prestado.

Ingresos por arrendamientos

Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos sobre máquinas y equipos se contabilizan en forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento, y se los clasifica como ingresos de actividades ordinarias dado su naturaleza operativa.

Ingresos financieros

Los ingresos financieros por arrendamientos y ventas a plazo se reconocen como ingresos operativos y se registran utilizando el método de la tasa de interés efectivo.

k) Reconocimiento de costos y gastos

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta. Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

l) Conversión de moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas por la Compañía a las tasas de cambio de sus respectivas monedas a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de cierre de la moneda vigente a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. Todas las diferencias se imputan al estado de resultados.

m) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;

Notas a los estados financieros (continuación)

- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

n) Eventos posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que provean información adicional sobre la estimación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y supuestos contables que afectan los montos de ingresos y gastos, activos y pasivos, y revelaciones relacionadas así como la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales supuestos y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes significativos a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

Juicios

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la gerencia ha realizado los siguientes juicios, que tienen efecto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros:

- **Arrendamientos financieros – la Compañía como arrendador:**
La Compañía ha celebrado arrendamientos comerciales de máquinas y equipos reconocidos inicialmente como inventarios. La Compañía ha determinado, sobre la base de una evaluación de los términos y las condiciones de los acuerdos, que ha transferido todos los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de estos activos y, en consecuencia, ha contabilizado estos contratos como arrendamientos financieros, reconociendo las cuentas por cobrar y los ingresos por venta de bienes e ingresos financieros y sus correspondientes costos asociados.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Arrendamientos operativos – la Compañía como arrendador:

La Compañía ha celebrado arrendamientos comerciales de máquinas y equipos reconocidos inicialmente como maquinaria, en activos no corrientes. La Compañía ha determinado, sobre la base de una evaluación de los términos y las condiciones de los acuerdos, que ha retenido todos los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de estos activos y, en consecuencia, ha contabilizado estos contratos como arrendamientos operativos.

Estimaciones y suposiciones

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y los supuestos actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado y a circunstancias nuevas que puedan surgir más allá del control de la Compañía. Estos cambios se reflejan en los supuestos en el momento en el que ocurren.

- Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales:

La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

- Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto:

La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada en base a la antigüedad de las partidas.

- Vida útil de maquinaria, muebles y equipo:

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

- Deterioro del valor de los activos no financieros:

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del periodo.

- Impuestos:

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia

Notas a los estados financieros (continuación)

tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

- **Obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo:**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen: la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

- **Provisiones:**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AUN NO VIGENTES

A continuación, se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2018. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

NIIF 9 – Instrumentos financieros

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de NIIF 9 “Instrumentos financieros”, que reemplaza a la NIC 39 “Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición” y todas las versiones anteriores de NIIF 9.

La NIIF 9 establece los siguientes tres aspectos los tres aspectos para la contabilización y medición de instrumentos financieros, estos son:

- Clasificación y medición
- Deterioro
- Contabilidad de coberturas

Notas a los estados financieros (continuación)

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, con aplicación anticipada permitida. A excepción de la contabilización de coberturas, se requiere una aplicación retrospectiva de los aspectos considerados en esta norma, sin embargo la información comparativa no es obligatoria. Para la contabilización de coberturas, generalmente se aplican los requisitos de manera prospectiva, con algunas limitadas excepciones.

La Compañía espera adoptar esta nueva norma en la fecha de vigencia requerida y no restablecerá la información comparativa. Durante el año 2017, la Compañía realizó una evaluación del impacto de los tres aspectos fundamentales de NIIF 9. La evaluación fue efectuada considerando la información disponible a la fecha y puede estar sujeta a cambios derivados de información disponible para el año 2018, fecha en la cual esta norma entrará en vigencia.

La Compañía no espera un impacto significativo en su estado de situación financiera y patrimonio por la aplicación de los requerimientos detallados en NIIF 9.

(a) Clasificación y medición

Producto de la implementación de los requisitos de NIIF 9 para la clasificación y medición de sus instrumentos financieros, no se esperan reclasificaciones entre categorías de instrumentos financieros.

Los préstamos y las cuentas por cobrar se mantienen para recibir los flujos de efectivo contractuales y se espera que generen flujos de efectivo para la Compañía. La Compañía analizó las características de los flujos de efectivo contractuales de estos instrumentos financieros y concluyó que cumplen con los criterios para la medición a través de costo amortizado bajo NIIF 9. Por lo tanto, no se requiere efectuar una reclasificación para estos instrumentos.

(b) Deterioro

La NIIF 9 requiere que la Compañía registre las pérdidas crediticias esperadas sobre todos sus activos financieros, ya sea sobre una medición del deterioro esperado en los siguientes 12 meses o por toda la duración del activo financiero, sobre un análisis individual o colectiva del riesgo de crédito esperado (pérdida futura esperada). La Compañía aplicará el enfoque simplificado y el registro de las pérdidas esperadas considerando la duración del crédito para los saldos de cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales. La Compañía ha determinado que, debido a la composición corriente de hasta 45 días de su cartera de deudores comerciales y la recuperación histórica de cuentas por cobrar, la implementación de esta nueva norma no incrementará la provisión para cuentas incobrables.

NIIF 15 - Ingresos procedentes de acuerdos con clientes

La NIIF 15 se emitió en mayo de 2014 y se modificó en abril de 2016, y establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos derivados de acuerdos con clientes.

NIIF 15 establece que los ingresos se reconocen en una cantidad que refleja la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia hacia el cliente de bienes o servicios.

Notas a los estados financieros (continuación)

NIIF 15 reemplazará todos los requerimientos actuales de reconocimiento de ingresos. Se requiere una aplicación retrospectiva completa o una aplicación retrospectiva modificada para los ejercicios que comienzan a partir del 1 de enero de 2018. La Compañía planea adoptar esta norma en la fecha de vigencia requerida utilizando el método retrospectivo modificado.

La Compañía opera en la industria de comercialización de bienes. Las ventas a sus clientes son efectuadas directamente a través de solicitudes de pedidos de venta conforme a los requerimientos del cliente.

El material de envase, los equipos y los servicios son vendidos por medio de contratos separados o en paquetes que incluyen bienes y servicios.

La compañía actúa como principal para las actividades de comercialización, por lo tanto, debe reconocer el ingreso en forma bruta. El reconocimiento del ingreso en forma bruta requiere que se reconozcan separadamente los ingresos, los costos y los gastos de la operación.

El ingreso es reconocido cuando la obligación de desempeño se cumple transfiriendo el bien, equipo o servicio al cliente, es decir, cuando el cliente obtiene el control. Control se refiere a la capacidad de dirigir el uso del mismo y obtener sustancialmente todos los beneficios del bien, equipo, o servicio transferido.

Durante el año 2017, la Compañía realizó la evaluación de impactos por la aplicación de esta norma y estos se detallan a continuación:

(a) Venta de material de envase

Para los acuerdos con clientes en los que generalmente se espera que la venta de material de envase sea la única obligación de desempeño, no se espera que la adopción de NIIF 15 tenga impacto en los estados financieros de la Compañía.

La Compañía ha determinado que el reconocimiento de ingresos ocurre cuando el cliente obtiene el control del bien, lo cual sucede al momento de la entrega de estos, por lo cual el ingreso se reconocerá en un momento específico durante la transacción, conforme se lo ha efectuado de acuerdo a la política contable vigente.

Actualmente, la Compañía reconoce los ingresos por la venta de material de envase al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neto de devoluciones y descuentos.

Del portafolio de contratos con clientes, la Compañía identificó que en todos los casos las obligaciones de desempeño se basan en la entrega de los bienes y cuando el cliente verifica su conformidad.

La Compañía ha determinado que el valor de la transacción que debe ser asignado a los ingresos por venta de material de envase en comparación con la actual política contable no sufre modificación.

Para los contratos con clientes en los que se espera que la venta de material de envase, repuestos y material adicional sea la única obligación de desempeño, la Compañía no espera impacto en sus resultados tras la adopción de la NIIF 15. Se espera que el reconocimiento del ingreso ocurra en el punto en el que el control del activo es transferido al cliente, generalmente en la entrega del mismo.

(b) Consideración variable

Ciertos acuerdos con clientes proporcionan un derecho de descuentos por volumen, por tamaño de material de envase, por categoría y por precio de venta del producto final. Actualmente, la Compañía reconoce los ingresos por la venta de bienes al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neto de descuentos. Los descuentos entregados a clientes se reconocen como un gasto de venta en el estado de resultados integrales.

En caso de no ser posible estimar los ingresos de manera razonable, la Compañía difiere el reconocimiento de ingresos hasta poder estimarlos razonablemente. Estas disposiciones dan lugar a una consideración variable de acuerdo a NIIF 15, y debe ser estimado al inicio del acuerdo y se actualice de manera periódica.

NIIF 15 establece que se debe estimar la consideración variable y separarlo del precio de la transacción a fin de establecer un método de reconocimiento para cada consideración variable que otorgue la Compañía a sus clientes.

La Compañía estima que la medición de esta consideración variable afectará el reconocimiento de sus ingresos.

(1) Descuentos por volumen (AVD)

El objetivo de este descuento es incentivar el continuo crecimiento de las entregas de material de envase, a través de un esquema de descuentos por volumen, que se incrementa a medida que crecen las compras anuales de los clientes.

(2) Descuentos del sistema de tamaño (SSD)

Este descuento incentiva el continuo desarrollo de los empaques Tetra Brik Aseptic de contenido 1000 ml en el mercado ecuatoriano, a través de un descuento por volumen, que se incrementa a medida que crecen las compras de este formato dentro del año calendario.

(3) Descuentos por categoría

El objetivo de este descuento es incentivar el continuo crecimiento en formatos estratégicos del negocio de larga duración en el mercado ecuatoriano.

(4) Descuento por precio (DIP)

El objetivo de este descuento es incentivar el continuo crecimiento en el “segmento de bajo desembolso” del negocio de larga duración en el mercado ecuatoriano.

(5) Descuento por pago avanzado (APR)

El descuento de pago avanzado es un estímulo financiero que favorece positivamente a nuestros clientes en el resultado final, conforme su disponibilidad y conveniencia. La propuesta consiste en un descuento o recargo financiero establecido según las alternativas de mercado.

(6) Descuentos para empaques Asépticos (APD)

El objetivo de este descuento es incentivar la adopción de la tecnología Tetra Pak de empaques de cartón asépticos por parte de los clientes en el mercado ecuatoriano.

De acuerdo a NIIF 15, los descuentos mencionados de ventas efectuadas son una consideración variable, la Compañía ha decidido utilizar el método del valor esperado para estimar el saldo de los clientes que tendrán derecho a este descuento por volumen. La Compañía ha determinado que producto de la adopción de NIIF 15 las consideraciones variables afectarán al reconocimiento de los ingresos de la Compañía, sin embargo a la fecha de estos estados financieros la evaluación final de los impactos de la adopción de esta norma se encuentra en proceso.

(c) Reconocimiento del ingreso por los proyectos en curso

Los ingresos por contratos deben comprender:

- El monto del ingreso acordado inicialmente
- Variación en el trabajo por contrato debido a cambios en el alcance del proyecto, reclamaciones de clientes o terceros y pagos de incentivos siempre que sea probable que generen ingresos y que la cantidad puede determinarse de manera fiable.

Actualmente, los ingresos reconocidos por el contrato generalmente no son iguales a los importes facturados a clientes (facturación del progreso); los ingresos por proyectos reconocidos en base al método de porcentaje de cumplimiento (POC) al final de cada periodo y no facturados son reconocidos como provisión de ingresos por la Compañía. Los ingresos se reconocen a lo largo del tiempo midiendo el progreso hacia la satisfacción completa de la obligación de desempeño. El método del porcentaje de finalización es la proporción de los costos del contrato incurridos por el trabajo realizado en comparación con el costo total estimado del contrato.

Para los contratos con clientes en los que se espera que las ventas por equipos de procesamiento sea la única obligación de desempeño, se espera un impacto significativo en los estados financieros tras la adopción de la NIIF 15. Se espera que el reconocimiento de costos e ingreso ocurra en el punto en el que el control del activo es transferido al cliente, generalmente cumpliendo los requisitos mencionados anteriormente, sin embargo a la fecha de estos estados financieros la evaluación final de los impactos de la adopción de esta norma se encuentra en proceso.

(d) Prestación de servicios técnicos

La Compañía ofrece servicios técnicos a sus clientes. Estos servicios son básicamente mantenimientos o asistencia en caso de ser requerida por los clientes, estos servicios pueden incluir también el uso de repuestos. Actualmente, la Compañía registra la venta de los repuestos y servicios de manera conjunta. Por tanto, como resultado de la adopción de NIIF 15 la asignación de la contraprestación y el momento de reconocimiento del ingreso tanto de la venta de los repuestos como del servicio se verán afectados de manera significativa. La Compañía debe segmentar el ingreso por venta de repuestos y prestación de servicios y separarlos en líneas

Notas a los estados financieros (continuación)

diferentes de ingreso en el estado de resultados integrales, sin embargo a la fecha de estos estados financieros la evaluación final de los impactos de la adopción de esta norma se encuentra en proceso.

(e) Requisitos de presentación y revelación

Los requisitos de presentación son un cambio significativo con respecto a la práctica actual e incrementan significativamente el volumen de revelaciones requerido en los estados financieros de la Compañía. Muchos de los requisitos de revelación en NIIF 15 son nuevos; sin embargo la Compañía ha evaluado que el impacto de algunos de ellos no será significativo.

En particular, la Compañía espera que las notas a los estados financieros se ampliarán debido a la revelación de los juicios y estimaciones utilizadas al determinar las suposiciones hechas a fin de estimar los precios de venta independientes de cada obligación de desempeño.

Además, como lo establece NIIF 15, la Compañía revelará información de los ingresos por categorías, considerando la naturaleza, monto, periodo y grado de incertidumbre de estos.

NIIF 16 - Arrendamientos

La NIIF 16 fue emitida en enero de 2016 y reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos-Incentivos y SIC-27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, la valoración, la presentación y la información a revelar de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo de balance similar a la actual contabilización de los arrendamientos financieros de acuerdo con la NIC 17. La norma incluye dos exenciones al reconocimiento de los arrendamientos por los arrendatarios, los arrendamientos de activos de bajo valor (por ejemplo, los ordenadores personales) y los arrendamientos a corto plazo (es decir, los contratos de arrendamiento con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos). En la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo por los pagos a realizar por el arrendamiento (es decir, el pasivo por el arrendamiento) y un activo que representa el derecho de usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo por el derecho de uso). Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses correspondiente al pasivo por el arrendamiento y el gasto por la amortización del derecho de uso.

Los arrendatarios también estarán obligados a reevaluar el pasivo por el arrendamiento al ocurrir ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que resulten de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar esos pagos). El arrendatario generalmente reconocerá el importe de la reevaluación del pasivo por el arrendamiento como un ajuste al activo por el derecho de uso.

La contabilidad del arrendador según la NIIF 16 no se modifica sustancialmente respecto a la contabilidad actual de la NIC 17. Los arrendatarios continuarán clasificando los arrendamientos con los mismos principios de clasificación que en la NIC 17 y registrarán dos tipos de arrendamiento: arrendamientos operativos y financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y los arrendadores incluyan informaciones a revelar más extensas que las estipuladas en la NIC 17.

La NIIF 16 es efectiva para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2019 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada, pero no antes de que una entidad aplique la NIIF 15. Un arrendatario puede optar por aplicar la norma de forma retroactiva total o mediante una transición retroactiva modificada. Las disposiciones transitorias de la norma permiten ciertas exenciones. En 2018, la Compañía continuará evaluando el efecto potencial de la NIIF 16 en sus estados financieros.

CINIIF 23 - Incertidumbre sobre los tratamientos de los Impuestos a los ingresos

La Interpretación aborda la contabilización del impuesto sobre las ganancias cuando los tratamientos tributarios implican una incertidumbre que afecta a la aplicación de la NIC 12 y no se aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con intereses y sanciones que se pudieran derivar. La Interpretación aborda específicamente los siguientes aspectos:

- Si una entidad tiene que considerar las incertidumbres fiscales por separado.
- Las hipótesis que hace una entidad sobre si va a ser revisado el tratamiento fiscal por las autoridades fiscales.
- Cómo una entidad determina el resultado fiscal, las bases fiscales, las pérdidas pendientes de compensar, las deducciones fiscales y los tipos impositivos.
- Cómo la entidad considera los cambios en los hechos y circunstancias.

Una entidad debe determinar si considera cada incertidumbre fiscal por separado o junto con una o más incertidumbres fiscales. Se debe seguir el enfoque que mejor estime la resolución de la incertidumbre. La interpretación es efectiva para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2019 o posteriormente, pero se permiten determinadas exenciones en la transición. La Compañía aplicará la interpretación desde su fecha efectiva. Dado que la Compañía opera en un entorno tributario complejo, la aplicación de la Interpretación puede afectar a sus estados financieros y a los desgloses requeridos. Además, la Compañía podría tener que implantar procesos y procedimientos para obtener la información necesaria para aplicar de manera correcta la Interpretación.

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez a partir del 1 de enero de 2018; sin embargo, de acuerdo a la conclusión de la gerencia, estas no tienen impacto alguno en sus estados financieros de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28: Ventas o aportaciones de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Por definir
Mejoras anuales a las NIIF – Ciclo 2014–2016 (emitidas en diciembre de 2016)	
Modificación NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF – Supresión de exenciones a corto plazo para quienes las adoptan por primera vez	1 de enero de 2018
Modificación NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos – Aclaración de que la valoración de las participadas al valor razonable con cambios en resultados es una elección de forma separada para cada inversión	1 de enero de 2018
NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de seguro – Modificaciones a la NIIF 4	1 de enero de 2018
CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2018
Modificaciones a la NIIF 2 – Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones	1 de enero de 2018

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se conformaban de la siguiente manera:

	2017			2016		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Activos financieros medidos al costo amortizado						
Bancos	587,495	-	587,495	169,412	-	169,412
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	12,302,046	153,837	12,455,883	14,093,578	208,722	14,302,300
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	232,524	-	232,524	597,682	-	597,682
Otras cuentas por cobrar, neto	-	15,260	15,260	-	100,004	100,004
Total activos financieros	13,122,065	169,097	13,291,162	14,860,672	308,726	15,169,398
Pasivos financieros medidos al costo amortizado						
Obligaciones financieras	11,103,539	-	11,103,539	10,265,376	-	10,265,376
Obligaciones financieras con relacionadas	11,557,758	-	11,557,758	11,536,631	-	11,536,631
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2,406,811	-	2,406,811	2,708,467	-	2,708,467
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	27,793,320	-	27,793,320	26,997,168	-	26,997,168
Total pasivos financieros	52,861,428	-	52,861,428	51,507,642	-	51,507,642

7. BANCOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el efectivo en bancos se formaba de depósitos en cuentas bancarias del país, denominadas cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América, de libre disponibilidad y no generan intereses.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Deudores comerciales, neto:

		2017			2016		
		Valor bruto	Provisión cuentas dudosas	Valor neto	Valor bruto	Provisión cuentas dudosas	Valor neto
Material de envase	(1)	8,390,132	-	8,390,132	7,527,805	-	7,527,805
Máquinas y equipos	(1)	2,609,460	-	2,609,460	6,104,543	-	6,104,543
Repuestos y servicio técnico	(1)	1,406,577	-	1,406,577	756,978	-	756,978
Arriendo de máquinas y ventas financiadas							
- porción corriente (Ver nota 12)		-	-	-	196,323	-	196,323
Descuento y rebajas	(2)	-	-	-	(482,934)	-	(482,934)
Valor presente neto de ventas financiadas y arriendos financieros		11,317	-	11,317	16,139	-	16,139
Estimación para cuentas dudosas		-	(125,998)	(125,998)	-	(25,958)	(25,958)
Subtotal		12,417,486	(125,998)	12,291,488	14,118,854	(25,958)	14,092,896

Otras cuentas por cobrar:

		2017			2016		
		Valor bruto	Provisión cuentas dudosas	Valor neto	Valor bruto	Provisión cuentas dudosas	Valor neto
Provisión de ingresos		1,135,453	-	1,135,453	1,047,958	-	1,047,958
Cuentas por cobrar a empleados		10,558	-	10,558	682	-	682
Deudores varios		439,440	-	439,440	574,703	-	574,703
Subtotal		1,585,451	-	1,585,451	1,623,343	-	1,623,343
Total		14,002,937	(125,998)	13,876,939	15,742,197	(25,958)	15,716,239

- (1) Cuentas por cobrar con condiciones de vencimiento promedio de 30 a 45 días siguientes (Ver (a) y (b) siguientes).
- (2) Descuentos y rebajas calculados en base a las condiciones negociadas con cada cliente por la venta de envases, según los contratos firmados con los mismos.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la antigüedad del saldo de deudores comerciales, neto de provisión es como sigue:

	2017			2016		
	No deteriorada	Deteriorada	Total	No deteriorada	Deteriorada	Total
Vigente (hasta 30 días)	10,508,522	-	10,508,522	13,242,887	-	13,242,887
Vencida:						
De 1 a 30 días	72,501	-	72,501	903,871	-	903,871
De 31 a 60 días	1,292,539	-	1,292,539	(125,029)	-	(125,029)
De 61 a 90 días	117,802	-	117,802	109,911	-	109,911
De 91 a 180 días	159,794	-	159,794	154,476	-	154,476
Más de 180 días	255,010	(125,998)	129,012	103,210	(25,958)	77,252
Total cuentas por cobrar	12,406,168	(125,998)	12,280,170	14,389,326	(25,958)	14,363,368

- (b) Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de la estimación para cuentas dudosas fue como sigue:

	2017	2016
Saldo al inicio	25,958	634,264
Más (menos):		
Provisiones (Ver Nota 22)	137,412	96,145
Utilización	-	(217,828)
Reversión	(37,372)	(486,623)
Saldo al final	125,998	25,958

9. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Las operaciones entre la Compañía y sus entidades relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía considerando su objeto y condiciones.

(a) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

- (a.1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuentas por cobrar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	Venci- miento	2017	2016
Tetra Pak Ltda. Colombia	Cliente-Filial	Colombia	Exportación de bienes	60 días	-	298,837
Tetra Pak Packaging Solution SpA	Cliente-Filial	Italia	Servicio técnico	60 días	-	195,997
Tetra Pak Hispania S. A.	Cliente-Filial	España	Reembolso de Gastos	60 días	53,051	37,960
Tetra Pak Bolivia SRL	Cliente-Filial	Bolivia	Servicio técnico	60 días	-	30,000
Tetra Pak S.A.	Cliente-Filial	Panamá	Reembolso de gastos	60 días	-	13,052
Tetra Pak Technical Service AB	Cliente-Filial	Suecia	Exportación de bienes	60 días	1,415	12,783
Tetra Pak Packaging Solution AB	Cliente-Filial	Suecia	Exportación de bienes	60 días	8,508	4,537
Tetra Pak S.A.	Cliente-Filial	Perú	Servicio Técnico	60 días	-	4,516
Tetra Pak Packaging Solution AB	Cliente-Filial	Suecia	Servicio técnico	60 días	61,953	-
Tetra Pak Ltda. Colombia	Cliente-Filial	Colombia	Servicio técnico	60 días	53,501	-
Tetra Pak Inc.	Cliente-Filial	EEUU	Exportación de bienes	60 días	23,699	-
Tetra Pak S. A.	Ciente-Filial	Panamá	Servicio Técnico	60 días	20,940	-
Tetra Pak Packaging Solution SpA	Cliente-Filial	Italia	Exportación de bienes	60 días	8,869	-
Tetra Pak C. A.	Cliente-Filial	Venezuela	Servicio Técnico	60 días	588	-
					232,524	597,682

(a.2) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuentas por pagar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	Venci- miento	2017	2016
	Proveedor			120		
Tetra Laval International S.A.	Filial	Suiza	Varios	días	27,793,320	26,997,168
					27,793,320	26,997,168

Notas a los estados financieros (continuación)

(a.3) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los préstamos por pagar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	Venci- miento	2017			2016		
					Capital	Interés	Total	Capital	Interés	Total
					Acreedor financiero-					
Tetra Laval Finance & Treasury (1)	Filial	Suiza	Financiamiento	365 días	11,500,000	57,758	11,557,758	11,500,000	36,631	11,536,631

1) Préstamo a un año plazo con próximo vencimiento en abril de 2018, (abril 2017 en 2016) que se ha renovado al final de cada vencimiento y que devengó una tasa de interés anual que fluctuó entre 1,990% y 2,900%.

(a.4) Durante los años 2017 y 2016, se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

Año 2017:

País	Sociedad	Servicio técnico	Material adicional	Otros conceptos (Retenciones)	Reembolsos por pagar	Otros servicios (Enlaces Wap, honorarios)	Intereses	Material de envase	Máquinas y partes	Exportaciones y Reembolsos por cobrar
Suecia	AB Tetra Pak	-	-	-	-	38,400	-	-	-	-
Suiza	Tetra Laval Finance & Treasury Ltd.	-	-	8,459	-	19,800	760,269	-	-	-
Suiza	Tetra Laval Internacional S.A.	-	-	-	3,075	-	-	-	-	-
Panamá	Tetra Pak S.A. (Central America and	6,224	-	-	2,957	-	-	-	1,218,206	33,992
México	Tetra Pak S. A. de C.V.	172,984	-	-	77,534	12,122	-	-	66,868	-
Venezuela	Tetra Pak C.A.	90,038	-	-	26,080	4,058	-	-	-	8,166
Suecia	Tetra Pak Dairy & Beverage Systems AB	2,358	-	-	-	-	-	-	73,779	-
Alemania	Tetra Pak GmbH & Co. KG	-	-	-	-	3,459	-	-	-	-
España	Tetra Pak Hispania S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	140,549

Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2017:

País	Sociedad	Servicio técnico	Material adicional	Otros conceptos (Retenciones)	Reembolsos por pagar	Otros servicios (Enlaces Wap, honorarios)	Intereses	Material de envase	Máquinas y partes	Exportaciones y Reembolsos por cobrar
Estados Unidos	Tetra Pak Inc.	35,565	-	4,710	22,937	25,441	-	-	332	23,699
Suiza	Tetra Pak International S.A.	2,964,136	2,500,640	2,850	-	67,999	-	35,129,230	-	-
Colombia	Tetra Pak Ltda. Colombia	904,711	-	-	268,154	149,687	-	-	339,161	121,343
Brasil	Tetra Pak Ltda.	903,246	-	1,170	357,923	53,558	-	-	12,597	1,827
Italia	Tetra Pak Packaging Solutions S.p.A	-	-	-	-	9,679	-	-	-	40,182
Suecia	Tetra Pak Processing Components	-	-	2,508	-	-	-	-	403,984	-
Perú	Tetra Pak S.A.	317,184	-	-	111,867	-	-	-	-	1,436
Argentina	Tetra Pak S.R.L.	40,230	-	-	2,420	-	-	-	-	-
Dinamarca	Tetra Pak Scania A/S	-	-	-	-	-	-	-	166,808	-
Suecia	Tetra Pak Technical Service AB	-	-	-	-	32,388	-	-	2,985,035	(1,969)
Suecia	Tetra Pak Packaging Solution AB	41,115	-	-	(2,012)	-	-	-	-	114,643
Chile	Tetra Pak de Chile Comercial Ltda.	24,589	-	-	5,316	-	-	-	-	-
República Dominicana	Tetra Pak Dominicana, S. A.	8,300	-	-	6,247	-	-	-	-	-
Suecia	Tetra Pak Processing Systems AB	1,993	-	-	-	-	-	-	-	-
China	Tetra Pak Food Machinery (Shanghai)	-	-	-	-	-	-	-	179,256	-
Dinamarca	DSS Silkeborg A/S	11,966	-	-	-	-	-	-	62	-
Indonesia	P.T. Tetra Pak Stainless Equipment.	-	-	-	-	-	-	-	18,942	-
Estados Unidos	Tetra Pak Processing Equipment Inc	-	-	-	-	8,000	-	-	478,672	-
Costa Rica	Tetra Pak (T&T) Limited	29,626	-	-	16,586	-	-	-	-	-
Panamá	Tetra Pak de Panamá S. A.	18,596	-	-	7,470	-	-	-	-	(1,957)
China	Tetra Pak Trading (Shanghai) Co., Ltd.	-	-	-	-	-	-	-	15,801	-
Dubai	Tetra Pak Technical Service ME FZE	-	-	-	-	-	-	-	8,555	-
Hungría	Tetra Pak Hungría Kereskedelmi Zrt	-	-	1,716	-	-	-	-	-	-
Alemania	Tetra Holdings GmbH, Berlin	-	-	-	-	1,207	-	-	-	-
Total		5,572,861	2,500,640	21,413	906,554	425,798	760,269	35,129,230	5,968,058	481,911

Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2016:

País	Sociedad	Servicio técnico	Material adicional	Otros conceptos (Retenciones)	Reembolsos por pagar	Otros servicios (Enlaces Wap, honorarios)	Intereses	Material de envase	Máquinas y partes	Exportaciones y Reembolsos por cobrar
Suecia	AB Tetra Pak	-	-	3,259	-	64,049	-	-	-	-
Suiza	Tetra Laval Finance and Treasury LTD	-	-	13,745	-	1,405	708,156	-	-	-
Suiza	Tetra Laval Internacional S.A.	-	-	-	-	2,714	-	-	-	-
Panamá	Tetra Pak S.A.	10,089	-	-	-	-	-	-	-	5,937
México	Tetra Pak S.A. de C.V.	120,256	-	-	16,443	18,534	-	-	-	2,274
Venezuela	Tetra Pak C.A.	201,418	-	-	45,983	620	-	-	-	-
Suecia	Tetra Pak Dairy & Beverage Systems AB	-	-	-	-	1,571	-	-	554,366	-
Alemania	Tetra Pak GmbH & Co. KG	-	-	-	-	6,847	-	-	-	-
España	Tetra Pak Hispania S. A.	-	-	-	-	-	-	-	-	172,581
Estados Unidos	Tetra Pak Inc.	32,766	-	-	-	8,520	-	-	-	-
Suiza	Tetra Pak Internacional S.A.	-	1,858,878	8,942	-	-	-	24,113,080	6,842,196	-
Colombia	Tetra Pak Ltda. Colombia	1,247,257	-	-	172,097	23,272	-	-	43,096	411,058
Brasil	Tetra Pak Ltda.	1,346,729	-	-	84,727	27,646	-	-	2,159	-
Italia	Tetra Pak Packaging solution S.p.A	67,712	-	-	-	13,270	-	-	6,332	198,656
Suecia	Tetra Pak Processing Components	-	-	-	-	498	-	-	154,281	-
Perú	Tetra Pak S.A.	146,427	-	-	7,874	1,957	-	-	64,211	29,239
Argentina	Tetra Pak S.R.L.	-	-	-	-	-	-	-	183	22,305
Dinamarca	Tetra Pak Scania A/S	26,921	-	-	-	-	-	-	119,937	-
Suecia	Tetra Pak Technical Service AB	2,526	-	-	4,502	17,730	-	-	1,688,002	12,337
India	Tetra Pak India Private Limited	-	-	-	-	-	-	-	155,771	-
Suecia	Tetra Pak Packaging solution AB	-	-	-	-	-	-	-	-	4,085
República Dominicana	Tetra Pak Dominicana S. A.	-	-	-	-	-	-	-	-	16,226
Bolivia	Tetra Pak SRL	15,252	-	-	3,030	-	-	-	-	31,645
Suecia	Tetra Pak Processing Systems AB	-	-	-	-	-	-	-	-	-
China	Tetra Pak Food Machinery (Shanghai)	-	-	-	-	-	-	-	107,932	-
China	Tetra Pak (Kunshan) CO. L	-	-	-	-	7,124	-	-	-	-

Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2016:

País	Sociedad	Servicio técnico	Material adicional	Otros conceptos (Retenciones)	Reembolsos por pagar	Otros servicios (Enlaces Wap, honorarios)	Intereses	Material de envase	Máquinas y partes	Exportaciones y Reembolsos por cobrar
Indonesia	P.T. Tetra Pak Stainless Equipment	-	-	-	-	384	-	-	9,734	-
Estados	Tetra Pak Processing Equipment Inc	-	-	-	-	-	-	-	1,100,480	-
Costa Rica	Tetra Pak (T&T) Limited	14,882	-	-	-	-	-	-	-	-
México	Tetra Pak RDC México SA de CV	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,510)
Panamá	Tetra Pak de Panamá S. A.	-	-	-	-	-	-	-	-	13,051
Total		3,232,235	1,858,878	25,946	334,656	196,141	708,156	24,113,080	10,848,680	917,884

Las cuentas por cobrar y por pagar comerciales con entidades relacionadas tienen vencimientos a corto plazo, y no se han realizado provisiones por deterioro. Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con entidades relacionadas fueron acordados entre ellas.

(b) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Tetra Pak Cía. Ltda., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado durante los años 2017 y 2016 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, ya sea directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro (sea o no ejecutivo) del consejo de administración u órgano de gobierno equivalente de la entidad. Durante los años 2017 y 2016, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	2017	2016
Honorarios	293,655	263,069
	293,655	263,069

Notas a los estados financieros (continuación)

10. IMPUESTOS POR COBRAR Y POR PAGAR

Impuestos por cobrar

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los impuestos por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	2017	2016
Crédito tributario IVA	407,697	845,316
Crédito tributario por retenciones de IVA	3,827,972	2,917,062
	<u>4,235,669</u>	<u>3,762,378</u>

Impuestos por pagar

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2017	2016
Impuesto a la salida de divisas (1)	1,923,645	1,932,210
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	407,091	442,312
Impuesto a la Renta (Ver nota 19)	534,210	575,691
	<u>2,864,946</u>	<u>2,950,213</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Impuesto a la Salida de Divisas representa la provisión realizada por la Compañía por pasivos con empresas del exterior que serán canceladas durante el año 2018 y 2017 respectivamente.

11. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	2017	2016
Inventario de material de envase y tapas	677,852	646,758
Equipos para la venta	2,308,395	717,612
Equipos en proceso	2,208,459	266,241
Repuestos para reventa	412,455	147,873
Inventarios en tránsito	4,108,278	4,188,930
	<u>9,715,439</u>	<u>5,967,414</u>
Menos- Estimación para obsolescencia	<u>(780,361)</u>	<u>(823,611)</u>
	<u>8,935,078</u>	<u>5,143,803</u>

El movimiento de la cuenta de estimación para obsolescencia durante los años 2017 y 2016, fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2017	2016
Saldo al inicio	823,611	265,797
Más (menos):		
Adiciones	966,368	683,110
Reversiones	(1,009,618)	(125,296)
Saldo al final	780,361	823,611

12. DEUDORES COMERCIALES LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los deudores comerciales largo plazo se formaban por ventas financiadas a empresas cuyo giro de negocio es la producción y comercialización de alimentos líquidos, los plazos de financiamiento de estas ventas oscilan entre 5 y 6 años y los intereses de financiación se calculan a las tasas del 5% y 7% anual que depende del tipo de cliente y su riesgo identificado por la Compañía.

La Compañía se reserva el dominio de las máquinas hasta que el comprador haya pagado la totalidad del precio en las formas establecidas en el contrato y podrá pedir a la Compañía el título de propiedad. La compradora asume el riesgo que corren las maquinarias desde la fecha de puesta en marcha en sus instalaciones.

13. MAQUINARIA, MUEBLES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de maquinaria, muebles y equipos se formaba de la siguiente manera:

	2017				2016			
	Costo		Deprecia- ción		Costo		Deprecia- ción	
	histórico	Deterioro	acumulada	Neto	histórico	Deterioro	acumulada	Neto
Maquinaria y equipos de distribución								
– en arrendamiento operativo con								
clientes	38,715,273	(1,551,275)	(9,595,855)	27,568,143	39,405,758	(1,497,702)	(7,739,931)	30,168,125
Equipo de oficina y cómputo	894,944	-	(751,576)	143,368	855,990	-	(623,165)	232,825
Mejoras e instalaciones	324,479	-	(72,727)	251,752	324,478	-	(40,589)	283,889
Máquinas de producción	606,834	-	(398,236)	208,598	511,635	-	(303,834)	207,801
Proyectos en curso	1,234,342	-	-	1,234,342	1,030,419	-	-	1,030,419
Totales	41,775,871	(1,551,275)	(10,818,394)	29,406,202	42,128,280	(1,497,702)	(8,707,519)	31,923,059

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de maquinaria, muebles y equipo fue el siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Maquinaria y equipo de distribución (1)	Equipo de oficina y cómputo	Mejoras e instalaciones	Máquinas de producción	Proyectos en curso	Total
Costo:						
Saldo al 31 de diciembre de 2015	25,816,033	871,005	387,790	490,737	1,941,203	29,506,768
Adiciones	13,558,733	-	-	-	46,595	13,605,328
Transferencia de equipos a Inventario para la venta	(1,357,043)	(82,642)	(99,671)	-	(936,481)	(2,475,837)
Deterioro	(109,667)	-	-	-	-	(109,667)
Transferencias y ajustes	-	67,627	36,359	20,898	(20,898)	103,986
Saldo al 31 de diciembre de 2016	37,908,056	855,990	324,478	511,635	1,030,419	40,630,578
Adiciones	-	-	-	-	5,283,847	5,283,847
Transferencia de equipos a Inventario para la venta	(5,314,996)	-	-	-	-	(5,314,996)
Deterioro	(404,379)	-	-	-	-	(404,379)
Transferencias y ajustes	4,975,317	38,954	-	95,199	(5,079,924)	29,546
Saldo al 31 de diciembre de 2017	37,163,998	894,944	324,478	606,834	1,234,342	40,224,596

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de depreciación de maquinaria, muebles y equipo fue el siguiente:

	Maquinaria y equipo de distribución	Equipo de oficina y cómputo	Mejoras e instalaciones	Máquinas de producción	Proyectos en curso	Total
Depreciación acumulada:						
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(4,912,956)	(581,516)	(102,813)	(207,179)	-	(5,804,464)
Depreciación	(3,476,669)	(124,129)	(31,732)	(96,655)	-	(3,729,185)
Transferencia de equipos a Inventario para la venta	649,694	82,480	93,956	-	-	826,130
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(7,739,931)	(623,165)	(40,589)	(303,834)	-	(8,707,519)
Depreciación	(4,424,906)	(128,411)	(32,138)	(94,402)	-	(4,679,857)
Transferencia de equipos a Inventario para la venta	2,568,982	-	-	-	-	2,568,982
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(9,595,855)	(751,576)	(72,727)	(398,236)	-	(10,818,394)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2016	30,168,125	232,825	283,889	207,801	1,030,419	31,923,059
Saldo neto al 31 de diciembre de 2017	27,568,143	143,368	251,751	208,598	1,234,342	29,406,202

Notas a los estados financieros (continuación)

(1) Representan arrendamientos operativos de maquinarias de envasado y llenado utilizadas en la producción y comercialización de alimentos líquidos. Las características principales de estos contratos son:

- No se trasladan los riesgos de las maquinarias al cliente.
- El ingreso por arrendamiento se reconoce en forma lineal.
- La vigencia o plazos de estos contratos es de 6 años menor a la vida útil de la maquinaria.
- En los contratos se estipula el uso exclusivo de la maquinaria por parte del arrendador y en caso de incumplimiento, la Compañía puede dar por terminado el contrato de inmediato.
- El arrendatario debe contratar un seguro por todo el plazo de duración del contrato contra todo riesgo.
- Estas maquinarias se registran en la cuenta de maquinaria, muebles y equipos.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la inversión bruta de los contratos de arrendamiento operativos, los pagos mínimos futuros de los arrendamientos operativos, es como sigue:

Periodo en años	Año 2017		Año 2016	
	Inversión bruta de arrendamiento	Pagos mínimos futuros del arrendamiento	Inversión bruta de arrendamiento	Pagos mínimos futuros del arrendamiento
0	38,715,273		39,405,758	-
1		6,312,478	-	5,619,330
2-5		27,652,870	-	26,307,936
+5		3,791,085	-	6,686,560
	38,715,273	37,756,433	39,405,758	38,613,826

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

	2017			2016		
	Capital	Interés	Total	Capital	Interés	Total
Préstamos con relacionada del exterior (Ver nota 9)	11,500,000	57,758	11,557,758	11,500,000	36,631	11,536,631
Préstamos bancarios (a)	11,000,000	103,539	11,103,539	10,100,000	165,376	10,265,376
Total	22,500,000	161,297	22,661,297	21,600,000	202,007	21,802,007

(a) El detalle de los préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

2017:

Acreedor	Tasa Nominal	Valor nominal	Costo amortizado	Plazo	Vencimiento	Vencimiento			Total
						Hasta 1 mes	1 a 3 meses	4 a 6 meses	
Citibank N. A.	5.60%	3,700,000	3,746,620	180	10/04/2018	-	-	3,746,620	3,746,620
Citibank N. A.	5.60%	1,500,000	1,518,900	180	10/04/2018	-	-	1,518,900	1,518,900
Citibank N. A.	5.40%	400,000	403,422	92	06/02/2018	-	-	403,422	403,422
Citibank N. A.	5.40%	1,500,000	1,506,075	90	05/03/2018	-	1,506,075	-	1,506,075
Citibank N. A.	5.40%	3,000,000	3,018,667	90	20/02/2018	-	3,018,667	-	3,018,667
Citibank N. A.	5.40%	900,000	909,855	90	18/01/2018	-	909,855	-	909,855
						-	5,434,597	5,668,942	11,103,539

2016:

Acreedor	Tasa Nominal	Valor nominal	Costo amortizado	Plazo	Vencimiento	Vencimiento			Total
						Hasta 1 mes	1 a 3 meses	4 a 6 meses	
Citibank N. A.	8.50%	3,700,000	3,764,647	179	07/04/2017	-	-	3,764,647	3,764,647
Citibank N. A.	8.50%	1,500,000	1,526,208	179	07/04/2017	-	-	1,526,208	1,526,208
Citibank N. A.	8.75%	500,000	513,368	178	10/03/2017	-	-	513,368	513,368
Citibank N. A.	8.75%	1,000,000	1,026,736	178	10/03/2017	-	-	1,026,736	1,026,736
Citibank N. A.	8.95%	400,000	403,083	180	08/05/2017	-	-	403,083	403,083
Citibank N. A.	8.00%	3,000,000	3,031,334	90	13/02/2017	-	3,031,334	-	3,031,334
						-	3,031,334	7,234,042	10,265,376

Estos préstamos están avalados por garantías bancarias constituidas por Casa Matriz a favor de la Compañía por 12,480,000.

15. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

		2017	2016
Proveedores	(1)	1,939,141	1,800,734
Anticipos de clientes		296,731	838,448
Cuentas por pagar a empleados		75,588	68,646
Otros		95,351	639
		2,406,811	2,708,467

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Los proveedores locales tienen vencimientos estándar de 30 días, sin embargo los plazos pueden ser negociados por el área de compras de la Compañía.

16. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las provisiones se formaban como sigue:

	2017	2016
Gastos operativos	242,307	256,350
Garantías	117,587	7,691
Órdenes de compras	108,680	271,814
Costos de importación	69,259	83,372
Soporte de mercadeo	36,477	-
	574,310	619,227

17. INGRESOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el movimiento de ingresos diferidos fue como sigue:

	2017	2016
Saldo inicial	2,399,692	2,386,628
Más (menos):		
Adiciones	5,250,066	4,796,826
Transferencias a ingresos	(6,599,681)	(4,783,762)
Saldo al final	1,050,077	2,399,692

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS A CORTO Y LARGO PLAZO

a) Beneficios a empleados a corto plazo

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban de la siguiente manera:

		2017	2016
Participación a trabajadores	(1)	261,644	130,268
Vacaciones		159,417	148,566
Décimo tercer sueldo		21,733	9,376
Décimo cuarto sueldo		6,209	6,217
		449,003	294,427

Notas a los estados financieros (continuación)

(1) La participación a trabajadores se calcula considerando la tarifa del 15% de la utilidad contable.

Durante el año 2017 el movimiento de beneficios a empleados fue como sigue:

	Saldo 31.12.2016	Provisiones	Pagos	Saldo 31.12.2017
Participación a trabajadores	130,268	261,644	(130,268)	261,644
Vacaciones	148,566	124,041	(113,190)	159,417
Décimo tercer sueldo	9,376	154,707	(142,350)	21,733
Décimo cuarto sueldo	6,217	14,485	(14,493)	6,209
	294,427	554,877	(400,301)	449,003

Durante el año 2016 el movimiento de beneficios a empleados fue como sigue:

	Saldo 31.12.2015	Provisiones	Pagos	Saldo 31.12.2016
Participación a trabajadores	151,623	130,268	(151,623)	130,268
Vacaciones	103,095	108,889	(63,418)	148,566
Décimo tercer sueldo	6,059	124,236	(120,919)	9,376
Décimo cuarto sueldo	5,203	13,874	(12,860)	6,217
	265,980	377,267	(348,820)	294,427

b) Beneficios a empleados a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo se formaban como sigue:

		2017	2016
Jubilación patronal	(i)	364,444	212,711
Desahucio	(ii)	114,886	66,478
		479,330	279,189

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2017 y 2016 son las siguientes:

	2017	2016
Tasa de descuento	4.02%	7.46%
Tasa esperada de incremento salarial	1.50%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	-	2.00%
Tabla de mortalidad e invalidez	Tabla IESS 2002	Tabla IESS 2002
Tasa de rotación	11.68%	12.54%
Vida laboral promedio remanente	7.75	7.83

Notas a los estados financieros (continuación)

El cálculo de los beneficios post empleo lo realiza un actuario externo calificado.

(i) Reserva para jubilación patronal

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 continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	2017	2016
Saldo inicial	212,711	182,405
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	39,339	34,009
Costo financiero	15,582	11,304
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	(8,387)	(1,581)
Beneficios pagados	-	-
Otros resultados integrales:		
Pérdida (ganancia) actuarial	105,199	(13,426)
Saldo final	364,444	212,711

Un análisis de sensibilidad para cada supuesto actuarial significativo, que muestra la forma en que la obligación por beneficios definidos habría sido afectada por los cambios en la suposición actuarial relevante que era razonablemente posible al cierre del ejercicio, se muestra a continuación:

	2017	2016
Variación tasa de descuento -0.5%	20,107	19,678
Impacto % tasa de descuento -0.5%	6%	9%
Variación tasa de descuento +0.5%	(18,696)	(17,630)
Impacto % tasa de descuento +0.5%	(5%)	(8%)
Variación tasa de incremento salarial +0.5%	20,521	20,476
Impacto % tasa de incremento salarial +0.5%	6%	10%
Variación tasa de incremento salarial -0.5%	(19,235)	(18,436)
Impacto % tasa de incremento salarial -0.5%	(5%)	(9%)

Notas a los estados financieros (continuación)

ii) Desahucio-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen voluntariamente bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio por desahucio reconocido en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	2017	2016
Saldo inicial	66,478	56,947
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	12,176	12,479
Costo financiero	4,854	3,479
Beneficios pagados	(3,233)	(1,261)
Costo por servicios pasados	-	-
Otros resultados integrales:		
Pérdida (ganancia) actuarial	34,611	(5,166)
Saldo final	114,886	66,478

Un análisis de sensibilidad para cada supuesto actuarial significativo, que muestra la forma en que la obligación por beneficios definidos habría sido afectada por los cambios en la suposición actuarial relevante que era razonablemente posible al cierre del ejercicio, se muestra a continuación:

	2017	2016
Variación tasa de descuento -0.5%	4,684	6,650
Impacto % tasa de descuento -0.5%	4%	10%
Variación tasa de descuento +0.5%	(4,357)	(5,913)
Impacto % tasa de descuento +0.5%	(4%)	(9%)
Variación tasa de incremento salarial +0.5%	4,935	6,920
Impacto % tasa de incremento salarial +0.5%	4%	10%
Variación tasa de incremento salarial -0.5%	(4,637)	(6,183)
Impacto % tasa de incremento salarial -0.5%	(4%)	(9%)

Notas a los estados financieros (continuación)

19. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados es como sigue:

	2017	2016
Impuesto a la renta corriente	1,371,340	1,329,275
Impuesto a la renta diferido, relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	(540,320)	(461,402)
Gasto por impuesto a la renta del año	831,020	867,873

b) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	2017	2016
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	1,622,459	719,596
Más		
Gastos no deducibles	3,862,903	4,597,505
Utilidad gravable	5,485,362	5,317,101
Tasa legal de impuesto (1)	25%	25%
Impuesto a la renta causado	1,371,341	1,329,275
	-	
Menos:		
Retenciones del año	(837,131)	(661,602)
Retenciones de años anteriores	-	(91,982)
Impuestos por pagar (Ver Nota 10)	534,210	575,691

- (1) De acuerdo con la resolución del Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGERCGC 15-00003236, incluida en el Registro Oficial 665 del 8 de enero de 2016, el Servicio de Rentas Internas expidió las normas que establecen las condiciones, plazos y las excepciones para informar la composición societaria, y aprobar el "Anexo de Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores".

Por confidencialidad de la información de los accionistas, la Compañía no ha realizado la presentación completa del "Anexo de Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores" al Servicio de Rentas Internas, por lo cual ha aplicado la tarifa del 25% a la totalidad de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta del ejercicio fiscal corriente. En opinión de la Administración de la Compañía y los asesores legales, no se ha identificado otros riesgos o contingencias asociadas a la no presentación o presentación incompleta del "Anexo de Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores".

Notas a los estados financieros (continuación)

c) Impuesto a la renta diferido

El activo y pasivo por impuesto a la renta diferido se formaba de la siguiente manera:

	Estado de situación		Estado de resultados Integrales	
	2017	2016	2017	2016
<i>Diferencias temporarias:</i>				
Deterioro de maquinaria, muebles y equipo neto (1)	168,606	460,636	293,561	111,775
Cuentas por cobrar por arrendamiento financiero largo plazo	7,073	10,300	(3,227)	7,812
Inventarios	23,330	20,830	2,500	20,780
Operaciones de arrendamiento corrientes	2,616	(47,950)	50,566	16,809
Provisión para cuentas incobrables	18,326	17,044	1,282	-
Obsolescencia de inventarios	280,794	240,823	39,971	139,453
Provisión de impuesto a la salida de divisas	323,812	268,952	54,860	131,501
Depreciaciones	506,083	404,989	101,094	31,370
Otras partidas	16,886	17,172	(287)	1,902
Efecto en el impuesto diferido en resultados	-	-	540,320	461,402
Activo por impuesto diferido neto	1,347,526	1,392,796	-	-

- (1) Durante el año 2017 la Compañía registró un ajuste sobre el activo por impuestos diferidos relacionado con la regularización de la deducción de la estimación de deterioro de maquinarias dadas de baja en años anteriores y que ha completado su vida útil por 585,591.

Para la determinación del activo y pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se aplicaron las tasas de impuesto a la renta en base al período fiscal en el que la Compañía espera recuperar o liquidar las diferencias temporarias.

d) Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta.

(i) Situación fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, y hasta seis años cuando la Administración Tributaria considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución.

(ii) Determinación y pago del impuesto a la renta

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

(ii) Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2016, la tarifa impositiva será del 25% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible, la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(iv) Anticipos del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

(v) Dividendos en efectivo

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales

o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos de Impuesto a la Renta:

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (22% o 25%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (22% o 25%).

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si se existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de Impuesto a la Renta.

(vi) Enajenación de acciones y participaciones-

A partir del ejercicio fiscal 2016, se encuentran gravadas con el Impuesto a la Renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

(vii) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

El Impuesto a la Salida de Divisas es del 5% y grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

(viii) Reformas tributarias-

El 29 de diciembre de 2017, se promulgó en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150 la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, la cual incluye, entre otros, cambios en el Código Tributario, el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la Ley de Régimen Tributario Interno y la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador.

Las principales reformas tributarias son las siguientes:

- **Reformas al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones-**

Se aumenta la tarifa de impuesto a la renta al 25% para sociedades que suscriban con el Estado contratos de inversión que concedan estabilidad tributaria.

- Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI)-

• Tasas del impuesto a la renta-

A partir del 1 de enero de 2018, la tasa de impuesto a la renta correspondiente a sociedades es del 25%. Sin embargo, la tasa impositiva aumentará en tres puntos porcentuales, es decir a 28%, en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la participación de los accionistas, socios, partícipes, beneficiarios o similares domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 28% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Cuando la sociedad incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, se aplicará la tarifa del 28% a toda la base imponible.

El beneficio de la reducción de la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales en los casos de reinversión de utilidades en el país, aplica siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año y es únicamente aplicable para sociedades catalogadas como exportadores habituales, sociedades de turismo receptivo y aquellas que se dediquen a la producción de bienes que posean 50% o más de componente nacional en los términos y condiciones que se establezcan en el Reglamento a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

• Anticipo de impuesto a la renta-

Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta se podrá excluir los gastos incrementales para la generación de empleo, la adquisición de nuevos activos productivos que permitan generar mayores niveles de producción así como los sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneración y los aportes patronales a la seguridad social.

Se establece el beneficio de devolución del anticipo pagado de impuesto a la renta, siempre que se cumplan las siguientes condiciones:

- Que la actividad del contribuyente se vea afectada de forma significativa;
- Que el monto del anticipo pagado exceda el tipo impositivo efectivo (TIE) promedio de los contribuyentes en general;

- Que el exceso sujeto a devolución no sea mayor a la diferencia resultante entre el anticipo y el impuesto causado, y;
- Que el Servicio de Rentas Internas verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.

- **Modificaciones en gastos deducibles para la determinación de impuesto a la renta-**

Pagos con la intervención de entidades del sistema financiero-

Se disminuye el límite relacionado con la obligación de utilizar el sistema financiero, en transacciones por valores superiores a los mil dólares de los Estados Unidos de América; para su deducibilidad en el cálculo del impuesto a la renta y la generación de crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado.

Pagos por jubilación patronal y desahucio-

Son deducibles los pagos por jubilación patronal y desahucio calculados conforme lo dispuesto en el Código del Trabajo siempre que el empleador cumpla con la obligación de mantener disponibles los fondos necesarios para el pago de los mencionados beneficios y que no provengan de provisiones constituidas en años anteriores.

Adquisiciones a entidades de la Economía Popular y Solidaria-

Los contribuyentes que adquieran de bienes o servicios a organizaciones de la Economía Popular y Solidaria que sean consideradas como microempresas, tienen derecho a una deducción adicional de hasta diez por ciento del valor de dichas adquisiciones para la determinación del impuesto a la renta.

- **Régimen impositivo para micro y pequeñas empresas y exportadores habituales-**

Exoneración del pago de impuesto a la renta-

Se establece la exoneración de pago del impuesto a la renta durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales, las nuevas microempresas que inicien su actividad económica a partir del año 2018.

Tasa de impuesto a la renta-

La tasa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas y exportadores habituales tienen una rebaja de tres puntos porcentuales en la tarifa del impuesto a la renta, siempre que para el caso de los exportadores habituales se mantenga o se incremente el empleo.

Notas a los estados financieros (continuación)

- **Modificaciones en otros impuestos**

Se incluyen como servicios gravados con tarifa cero por ciento de Impuesto al Valor Agregado – IVA a los servicios de riego y drenaje, usos y aprovechamiento del agua.

Las ventas de cocinas eléctricas de uso doméstico, las ollas de uso doméstico utilizadas en sistemas de inducción y los sistemas eléctricos de calentamiento de agua para uso doméstico, incluyendo las duchas eléctricas, producidas en el país, generan derecho a crédito tributario total de Impuesto al Valor Agregado – IVA .

Se establece un sistema de cupos anuales de importación o producción nacional de alcohol para acceder a la exención del Impuesto a los Consumos Especiales – ICE.

Se elimina el impuesto a las tierras rurales.

- **Disposición General Sexta**

En relación a la exención de impuesto a la renta por dividendos o utilidades generados en proyectos públicos en alianza público privada (APP) previsto en el artículo 9.3. de la Ley de Régimen Tributario Interno; deducibilidad de pagos originados por financiamiento externo previsto en el numeral 3 del artículo 13 del referido cuerpo legal; así como respecto de las exenciones al impuesto a la salida de divisas en pagos por financiamiento externo o en pagos realizados al exterior en el desarrollo de proyectos APP, previstos en el numeral 3 del artículo 159 y artículo 159.1 de la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador, las mismas no serán aplicables en los casos en los que el perceptor del pago esté domiciliado, sea residente o esté establecido en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o se trate de pagos efectuados a perceptores amparados en regímenes fiscales calificados por la Administración Tributaria como preferentes, salvo que se cumplan los criterios establecidos en el Comité de Política Tributaria mediante resolución general en términos de segmentos, actividad económica, montos mínimos, tiempos de permanencia y estándares de transparencia.

20. PATRIMONIO

a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el capital emitido estaba constituido por 20,875,000 participaciones totalmente pagadas con un valor nominal de 0.04 (cuatro centavos de dólar) cada una.

El detalle de los socios de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Nombre del socio	Número de participaciones	Participación %	Valor
Sefico Holding B. V.	20,874,998	99.99%	835,000
Tetra Pak Nederland Holding B.V.	2	0.01%	-
	20,875,000	100.00%	835,000

Notas a los estados financieros (continuación)

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

c) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.01 de la Superintendencia de Compañías, emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo deudor por 914,900 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido.

d) Reservas de capital

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor de la reserva de capital por 183,475 generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF deben ser transferidos en el patrimonio, a la cuenta de resultados acumulados y podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

21. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Durante los años 2017 y 2016 los ingresos de actividades ordinarias se formaban de la siguiente manera:

	2017	2016
Ventas netas de material de envase	48,974,160	32,448,623
Ventas netas de equipos	10,394,123	14,450,321
Ventas netas de diseños y partes	3,200	6,400
Ventas netas por servicios técnicos (repuestos y servicios)	9,038,032	6,529,169
	<u>68,409,515</u>	<u>53,434,513</u>

22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante los años 2017 y 2016, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2017	2016
Personal	1,935,622	1,871,193
Otros	418,988	149,070
Gastos de viajes	401,595	382,753
Arrendamientos	307,656	271,465
Servicios subcontratados	201,350	237,733
Depreciación	162,136	155,861
Honorarios profesionales	125,267	85,035
Provisión incobrables ver nota (8)	137,412	96,145
Seguros	61,972	1,430
Cuotas y Membresías	56,462	42,155
Mantenimiento y reparaciones	47,820	42,920
Materiales y suministros	21,430	34,907
	<u>3,877,710</u>	<u>3,370,667</u>

23. GASTOS DE VENTAS

Durante los años 2017 y 2016, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	2017	2016
Apoyo de mercadeo	1,362,966	1,341,812
Publicidad	641,358	102,239
Promoción ambiental	54,448	78,669
	<u>2,058,772</u>	<u>1,522,720</u>

24. GARANTÍAS

La Compañía, ofrece a sus clientes una garantía de rendimiento de equipos y maquinaria vendidos. Si los equipos y maquinarias no cumplen con los rendimientos ofrecidos, la Compañía estima el pago de las garantías en función a su experiencia pasada (Ver nota 16).

25. RECLASIFICACIONES

Al 31 de diciembre de 2016 se realizaron reclasificaciones de ciertas cifras en el estado de resultados integrales y de flujos de efectivo para hacerlos comparables con los estados financieros presentados al 31 de diciembre de 2017.

26. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

El Grupo Tetra Laval es un grupo industrial privado de origen sueco, cuya oficina central se encuentra en Suiza. Las actividades operativas dentro del Grupo están organizadas en tres grupos industriales autónomos: DeLaval, Sidel y Tetra Pak. Las actividades de las compañías están concentradas en la producción de sistemas para el

Notas a los estados financieros (continuación)

procesamiento, empaquetado y distribución de alimentos; así como de accesorios para la producción de lácteos y la cría de animales de granja.

Los tres grupos industriales son líderes en sus respectivas áreas de negocio, y aunque operan independientemente cooperan intensivamente para desarrollar y aprovechar las sinergias entre ellos. El Tetra Laval Board (la Junta Directiva) es responsable de la estrategia general del Grupo y del control y supervisión de las operaciones de sus negocios.

a) Competencia

A nivel local existen diferentes opciones de empaques para alimentos como fundas, botellas de plástico, latas, entre otros. Del mismo modo, dentro de la tecnología de envasado utilizada por la Compañía se prevé el ingreso de otras compañías de nacionalidad China.

La Compañía ha implementado una estrategia a nivel mundial proyectando sus acciones a largo plazo hacia el año 2020. A nivel regional el mercado “Andina” al cual pertenece Tetra Pak Cía. Ltda. Ecuador, lanzó su Estrategia 511 (cinco mercados, una región, una ambición).

Los principales pilares de esta estrategia son “Crecimiento”, “Innovación”, “Medio Ambiente” y “Rendimiento”. Dichos pilares van enfocados a reforzar la posición de liderazgo de la Compañía a nivel mundial, regional y local, buscando la fidelización de la cartera de clientes.

b) Cambios tecnológicos

Este riesgo está presente en compañías que realizan inversiones en investigación y desarrollo de nuevos productos, servicios o métodos, financiadas con recursos propios, sin tener la certeza de que dichas inversiones puedan generar rentabilidad futura suficiente para repagar la inversión realizada, teniendo como consecuencia la pérdida total o parcial de los recursos invertidos.

Los mecanismos más usuales de mitigación de este riesgo consisten en la diversificación de las inversiones y en la implementación de mecanismos adecuados de control de proyectos que permitan determinar su conveniencia en un momento dado.

La Compañía no asume este riesgo pues todas las actividades de investigación y desarrollo de nueva tecnología las efectúan las compañías relacionadas del exterior. Tetra Pak Cía. Ltda., sólo realiza actividades de comercialización a nivel local.

c) Nivel de actividad económica ecuatoriana

Dado que las operaciones de la Compañía se ubican en Ecuador, éstas son sensibles y dependientes del nivel de actividad económica que desarrolla el país. Los ingresos de la Compañía han incrementado en el 28%, pasando de 53,434,513 en el año 2016 a 68,409,515 en el año 2017.

d) **Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero**

El riesgo financiero por excelencia es el riesgo de liquidez, que consiste en la posibilidad de sufrir pérdidas patrimoniales como consecuencia de la necesidad de liquidar activos de la Compañía a un valor inferior al de mercado para poder atender necesidades de liquidez, derivadas de una insuficiente mitigación a través de un calce adecuado entre las obligaciones financieras de la Compañía y sus derechos de cobro.

Los mecanismos más usuales de mitigación de este riesgo consisten en la contratación de líneas de crédito que permitan hacer frente a necesidades imprevistas de liquidez y sobre todo en la adecuada administración de los calces financieros.

La Compañía carga con el riesgo de liquidez completamente, puesto que sus actividades de distribución se conducen íntegramente en Ecuador y, por lo tanto, la administración de sus actividades implica el manejo financiero adecuado para poder cumplir con sus obligaciones. Sin embargo, la Compañía para mitigar este tipo de riesgo cuenta con líneas de crédito, tanto con entidades bancarias independientes, como es el Citibank, así como también con su relacionada, Tetra Laval Finance & Treasury Ltd.

Mitigación de riesgos

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

e) **Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Así, entre los más comunes se encuentran:

- Riesgo de que las tasas de interés de sus inversiones o deudas sufran variaciones a la baja o al alza, respectivamente.
- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.
- Riesgo de que las materias primas (commodities) que afectan directamente la operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus precios.
- Riesgo de que las monedas distintas a la moneda de operación de la Compañía sufra variaciones adversas en sus cotizaciones.

Dentro de los mecanismos más usuales de mitigación de estos riesgos se encuentra la diversificación de activos y pasivos, así como la operación con derivados financieros que trasladen el riesgo hacia terceros.

La Compañía asume el riesgo de mercado puesto que los productos que distribuye pueden estar sujetos a variaciones desfavorables de las preferencias por parte de los consumidores, lo cual podría afectar sus ventas.

Notas a los estados financieros (continuación)

Adicionalmente las materias primas utilizadas en la fabricación de los mismos pueden sufrir variaciones adversas en sus precios, pues todos sus proveedores son del exterior; lo que afectaría el precio de compra de los productos y, por consiguiente, la rentabilidad de la Compañía.

La Compañía ha invertido recursos importantes durante 2017 y 2016 con el fin de promocionar las bondades de los productos que comercializa. Estas iniciativas las ha realizado tanto en medios de comunicación cuanto en la cadena de distribución de los productos. Igualmente se realizan actividades en conjunto con los clientes más importantes de la Compañía. Con estas iniciativas se espera mantener la preferencia de los consumidores a nivel local.

e-1) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado estaría principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo con tasas de interés variables.

La Compañía mitiga este riesgo mediante la contratación de productos financieros con tasas fijas, a nivel del banco local Citibank.

Si bien el préstamo contratado con Tetra Laval Finance & Treasury Ltd., determina una tasa variable, se entiende que no existe una alta exposición de este tipo de riesgo, pues la Compañía que actúa como financiera del grupo, a su vez mide los riesgos de exposición financiera de las empresas que conforman el mismo.

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y variable:

	<u>Tasa variable</u>	<u>Tasa fija</u>	<u>Sin interés</u>	<u>Total</u>	<u>% Tasa de interés promedio</u>
31 de diciembre de 2017:					
Activos financieros					
Bancos	-	-	587,495	587,495	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	11,317	12,290,729	12,302,046	7
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	232,524	232,524	-
Deudores comerciales largo plazo	-	153,837	-	153,837	7
Pasivos financieros					
Obligaciones financieras	11,500,000	11,000,000	-	22,500,000	4.86
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	2,406,811	2,406,811	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	27,793,320	-	-	27,793,320	2.47

Notas a los estados financieros (continuación)

	Tasa variable	Tasa fija	Sin interés	Total	% Tasa de interés promedio
31 de diciembre de 2016:					
Activos financieros					
Bancos	-	-	169,412	169,412	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	212,462	13,881,116	14,093,578	7
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	597,682	597,682	-
Deudores comerciales largo plazo	-	208,722	-	208,722	7
Pasivos financieros					
Obligaciones financieras	11,500,000	10,100,000	-	21,600,000	6.98
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	2,708,467	2,708,467	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	26,997,168	-	-	26,997,168	3.62

A continuación se muestra la sensibilidad en el estado de resultados por el posible efecto de los cambios en la tasa de interés en los gastos financieros por un año, antes del impuesto a la renta, asumiendo que los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

Cambios en puntos básicos	Efecto en resultados integrales antes de impuesto a la renta	
	2017	2016
+ (-) 0.5	207,461	214,327
+ (-) 1.0	414,986	414,296
+ (-) 1.5	622,496	614,179

e-2) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente a las actividades operativas de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía mantiene pasivos en moneda extranjera cuya moneda de origen son en: Euro, Coronas Suecas, Libras Esterlinas y Coronas Danesas. A continuación se presenta el detalle de los saldos en moneda extranjera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Moneda de origen	2017	2016	Tipo de cambio	
				2017	2016
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	Euros	34,890	84,862	1.195	1.053
	SEK	17,618	61,694	0.121	0.110
	CHF	1,178	-	0.102	-
Posición pasiva		53,686	146,556		

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por el Banco Central del Ecuador.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos importantes por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía no tiene operaciones con productos derivados para la cobertura de su riesgo de cambio por lo que asume la exposición a dicho riesgo de su posición cambiaria.

f) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito. El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del balance general y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos contractuales no descontados que se realizarán:

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017				
	Hasta 1 mes	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Total
Obligaciones financieras	-	34,597	11,068,942	11,103,539
Obligaciones financieras con relacionadas	-	57,758	11,500,000	11,557,758
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	27,793,320	27,793,320
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,474,504	881,940	50,367	2,406,811
Total pasivos financieros	1,474,504	974,295	50,412,629	52,861,428

Al 31 de diciembre de 2016				
	Hasta 1 mes	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Total
Obligaciones financieras	-	31,334	10,234,042	10,265,376
Obligaciones financieras con relacionadas	-	36,631	11,500,000	11,536,631
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	26,997,168	26,997,168
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2,140,412	555,828	12,227	2,708,467
Total pasivos financieros	2,140,412	623,793	48,743,437	51,507,642

g) Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la Gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio" que se muestra en el estado de situación son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Casa Matriz ofrece garantías a favor de las diferentes empresas que conforman el grupo, con el fin de avalar operaciones de crédito que las empresas locales puedan requerir para su operación normal dentro del territorio nacional.

h) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

El riesgo de falta de pago de clientes es leve pues debido a la tecnología y coste de los equipos de la Compañía, todos los clientes de Tetra Pak Cía. Ltda., deben tener una infraestructura importante para administrar dichos equipos, asegurando indirectamente su cartera.

Adicionalmente, se debe considerar que la cartera de clientes de la Compañía, está conformada por clientes que han mantenido una relación comercial de largo plazo, y cuyo historial de pagos no reviste históricamente un riesgo para la Compañía. Por otra parte, la Compañía aplica en montos importantes negociados, cláusulas legales mitigantes, como reservas de dominio, o garantías reales sobre los montos negociados.

27. EVENTOS SUBSECUENTES

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2018 y a la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole que no hayan sido mencionados, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2017.