

Tetra Pak Cía. Ltda.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2019 junto
con el informe de los auditores independientes

Tetra Pak Cía. Ltda.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2019 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



Ernst & Young Ecuador E&Y Cía. Ltda.
Andalucía y Cordero Ed. Cyede
Piso 3
P.O. Box: 17-17-835
Quito - Ecuador

Phone: +593 2 255 - 5553
Fax: +593 2 255 - 4044
ey.com

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 Holding B.V. de Holanda), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, 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 2019, 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; revelar 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 puedan 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

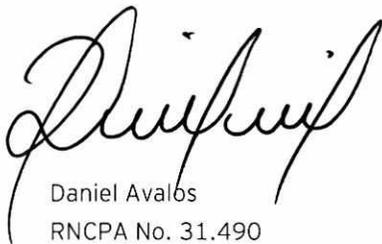
Informe de los auditores independientes (continuación)

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.

- 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 en caso de existir, cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.

Ernst & Young
RNAE No. 462



Daniel Avalos
RNCPA No. 31.490

Quito, Ecuador
13 de marzo de 2020

Tetra Pak Cía. Ltda.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Activos			
Activos corrientes:			
Bancos	4(a)	490,393	300,198
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	8	14,868,831	13,934,818
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	425,519	317,180
Impuestos por cobrar	10	2,283,162	2,331,834
Inventarios, neto	11	3,886,861	6,853,267
Gastos pagados por anticipado		190,029	242,183
Total activos corrientes		22,144,795	23,979,480
Activos no corrientes:			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar a largo plazo	12	34,032	85,897
Maquinaria, muebles y equipo, neto	13	25,575,134	26,567,904
Activo por derecho de uso	14	169,090	-
Activo por impuesto diferido, neto	19(c)	426,111	970,813
Total activos no corrientes		26,204,367	27,624,614
Total activos		48,349,162	51,604,094

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 (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Obligaciones financieras	15	11,080,617	11,139,965
Obligaciones financieras con relacionadas	9, 15	11,567,159	11,564,540
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	16	3,042,924	2,341,536
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	17,290,301	20,083,919
Provisiones	17	1,144,628	1,371,153
Impuestos por pagar	10	1,836,078	1,888,090
Ingreso diferido	18	553,352	715,563
Beneficios a empleados	19(a)	407,547	475,972
Pasivo por arrendamiento	14	281,151	-
Total pasivos corrientes		47,203,757	49,580,738
Pasivos no corrientes:			
Beneficios a empleados	19(b)	678,789	596,501
Pasivo por arrendamiento	14	7,827	-
Total pasivos		47,890,373	50,177,239
Patrimonio:			
Capital emitido		835,000	835,000
Resultados acumulados		(376,211)	591,855
Total patrimonio	21	458,789	1,426,855
Total pasivos y patrimonio		48,349,162	51,604,094

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 2019

Expresados en Dólares de E.U.A

	Notas	2019	2018
Ingresos provenientes de contratos con clientes	22	60,251,596	58,149,858
Costo de ventas		(50,927,532)	(49,278,257)
Utilidad bruta		9,324,064	8,871,601
Gastos de administración	23	(3,642,481)	(3,814,547)
Gastos de venta	24	(1,985,185)	(1,705,207)
Impuestos no recuperables		(449,442)	(422,195)
Costos financieros, neto		(2,041,083)	(1,690,487)
Otros, neto		(64,791)	308,878
		(8,182,982)	(7,323,558)
Utilidad en operación antes de impuesto a la renta		1,141,082	1,548,043
Impuesto a la renta	20(a)	(1,909,306)	(1,226,568)
(Pérdida) utilidad neta del año		(768,224)	321,475
Otro resultado integral del año:			
Ganancia (pérdida) actuarial, neta	19(b)	41,537	(16,449)
Resultados integrales del año, neto de impuestos		(726,687)	305,026

Bibiana Martínez
Primer Gerente

Armando Puente
Contador

Tetra Pak Cía. Ltda.

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Resultados acumulados						Total	Total
	Capital emitido	Ajustes de primera adopción	Reserva de capital	Reserva legal	Otros resultados integrales	Resultados acumulados		
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>835,000</u>	<u>(914,900)</u>	<u>183,475</u>	<u>167,000</u>	<u>(163,227)</u>	<u>1,014,481</u>	<u>286,829</u>	<u>1,121,829</u>
Más (menos):								
Utilidad neta	-	-	-	-	-	321,475	321,475	321,475
Pérdida actuarial (Ver Nota 19 b))	-	-	-	-	(16,449)	-	(16,449)	(16,449)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>835,000</u>	<u>(914,900)</u>	<u>183,475</u>	<u>167,000</u>	<u>(179,676)</u>	<u>1,335,956</u>	<u>591,855</u>	<u>1,426,855</u>
Más (menos):								
Pérdida neta	-	-	-	-	-	(768,224)	(768,224)	(768,224)
Dividendos pagados (Ver nota 21(e))	-	-	-	-	-	(241,379)	(241,379)	(241,379)
Ganancia actuarial (Ver nota 19 b))	-	-	-	-	41,537	-	41,537	41,537
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>835,000</u>	<u>(914,900)</u>	<u>183,475</u>	<u>167,000</u>	<u>(138,139)</u>	<u>326,353</u>	<u>(376,211)</u>	<u>458,789</u>



Bibiana Martinez
Primer Gerente



Armando Puente
Contador

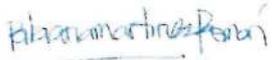
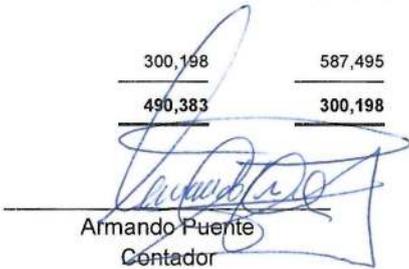
Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Tetra Pak Cía. Ltda.

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2019	2018
Flujos de efectivo netos de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,141,082	1,548,043
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciaciones	3,966,201	4,049,789
Deterioro de maquinaria y equipo de distribución	1,990,993	168,143
Obligaciones por beneficios de post empleo	82,288	111,130
Depreciaciones activo por derecho de uso	531,612	-
Pérdida futura esperada	191,445	(58,846)
Baja de maquinaria, muebles y equipo	46,710	-
Variación en capital de trabajo		
Variación de activos – (aumento) disminución		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	(1,125,458)	84,167
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(108,339)	(84,656)
Impuestos por cobrar	1,044,580	1,903,835
Inventarios	4,297,330	2,183,966
Gastos pagados por anticipado	52,154	368,210
Deudores comerciales largo plazo	51,865	-
Variación de pasivos – aumento (disminución)		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	701,388	(65,275)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(2,793,618)	(7,709,401)
Provisiones	(226,525)	796,843
Impuestos por pagar	(52,012)	79,790
Ingreso diferido	(162,211)	(334,514)
Beneficios a empleados	(26,888)	16,561
	9,602,597	3,057,785
Impuesto a la renta pagado	(2,360,512)	(1,906,500)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	7,242,085	1,151,285
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a maquinaria, muebles y equipo	(6,320,873)	(1,481,789)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(6,320,873)	(1,481,789)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamos recibidos	22,647,776	13,823,984
Préstamos cancelados	(22,704,505)	(13,780,777)
Pago dividendos a socios	(241,379)	-
Pago pasivo por arrendamiento	(432,909)	-
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	(731,017)	43,207
Incremento (disminución) neto en bancos	190,195	(287,297)
Bancos:		
Saldo al inicio	300,198	587,495
Saldo al final	490,383	300,198
	 Bibiana Martinez 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 2019

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 B.V., (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 12 de marzo de 2020, 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.

Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los pasivos corrientes exceden los activos corrientes en 25,058,962 (25,601,258 en 2018). Cabe recalcar, que 61% (64% en 2018) de los pasivos corrientes de la Compañía corresponden a obligaciones con Casa Matriz y otras relacionadas, lo que asegura que las operaciones de la Compañía se encuentran respaldadas por el Grupo de tal manera que la Compañía mantenga su habilidad para operar bajo el principio de empresa en marcha.

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"), emitida por el Consejo de Normas Internaciones de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2019.

Base 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.

3. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y REVELACIONES

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores. La Compañía ha adoptado durante el año 2019, la NIIF 16 y CINIIF 23 por primera vez. Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, existen otras normas e interpretaciones que aplican también para el año 2019, sin embargo, no tuvieron impacto en sus estados financieros, así:

Notas a los estados financieros (continuación)

- Modificaciones a la NIIF 9 – Características de pagos anticipados con compensación negativa.
- Modificaciones a la NIC 28 – Inversiones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.
- Modificaciones a la NIC 19 – Modificación, reducción o liquidación del plan.
- Modificaciones a la NIC 19 – Modificación, reducción o liquidación del plan.
- CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas.
- Mejoras anuales a las NIIF - Ciclo 2015-2017:
 - NIIF 3: Combinaciones de negocios
 - NIIF 11: Acuerdos conjuntos
 - NIC 12: Impuesto a las ganancias
 - NIC 23: Costos de financiamiento

NIIF 16 – Arrendamientos

NIIF 16 reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, Interpretación SIC-15 Arrendamientos Operativos – Incentivos e Interpretación SIC-27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento. La norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios reconozcan la mayoría de arrendamientos en el estado de situación financiera.

El tratamiento contable de los arrendamientos para un arrendador es sustancialmente similar a la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando los arrendamientos ya sea como operativos o financieros utilizando principios similares a los estipulados en la NIC 17. Por lo tanto, NIIF 16 no tiene un impacto para arrendamientos cuando la Compañía actúa como arrendador.

La Compañía adoptó NIIF 16 retroactivamente con el efecto acumulado de la aplicación inicial de la norma reconocido en la fecha de aplicación inicial (1 de enero de 2019). La Compañía aplicó la excepción práctica de transición para no evaluar si un contrato contiene o no un arrendamiento al 1 de enero de 2019. En su lugar, la Compañía aplicó la norma únicamente a aquellos contratos que fueron previamente identificados como arrendamientos de acuerdo a NIC 17 y CINIIF 24 en la fecha inicial de aplicación. La Compañía también aplicó las excepciones de reconocimiento de la norma para aquellos arrendamientos que en la fecha de implementación con períodos de arrendamiento menores a 12 meses y que no contienen una opción de compra (arrendamientos a corto plazo), y aquellos contratos de arrendamientos en los que el activo subyacente es de menor valor (arrendamiento de bajo costo).

Como resultado del análisis efectuado por la gerencia se reconocieron activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento por 904,724 durante el año 2019. En el estado de resultados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 se reconoció la depreciación del activo por derecho de uso por 409,199 en lugar de un gasto por arrendamiento reconocido previamente en los gastos de ventas (315,333 en el 2018), y se reconocieron gastos financieros por 21,185 del pasivo por arrendamiento de acuerdo a su respectivo devengamiento.

CINIIF 23 – Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a la renta

La interpretación norma el tratamiento contable del impuesto a la renta cuando existen posiciones tributarias de incertidumbre que afectan la aplicación de la NIC 12 Impuesto a las ganancias. Esta norma no aplica para otros impuestos y gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, tampoco incluye requerimientos específicos

Notas a los estados financieros (continuación)

respecto a intereses y penalidades asociadas a las posiciones tributarias inciertas. La interpretación norma específicamente lo siguiente:

- Si una Compañía considera las posiciones tributarias inciertas individualmente
- Los supuestos utilizados por una entidad en la evaluación de las posiciones tributarias por parte de la Administración tributaria.
- Cómo una entidad determina la utilidad o pérdida gravable, base imponible, amortización de pérdidas tributarias, crédito tributario y la tarifa de impuesto a la renta.
- Cómo una entidad evalúa cambios en hechos y circunstancias.

La Compañía determina si debe considerar cada posición tributaria incierta de manera individual o de manera conjunta con otras posiciones y utiliza el enfoque que mejor establezca la resolución de una incertidumbre.

La Compañía aplica juicio profesional en la identificación de incertidumbres sobre posiciones tributarias aplicadas.

En la adopción de la Interpretación, la Compañía consideró si mantiene cualquier posición tributaria incierta, particularmente aquellas relacionadas con precios de transferencia. La Compañía determinó que es probable que todos los tratamientos tributarios aplicados sean aceptados por la Administración Tributaria, por lo que la Interpretación no tuvo impacto en los estados financieros de la Compañía.

4. 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 cuentas corrientes de entidades financieras locales, no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor y no generan intereses.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad.

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros se clasifican, al momento del reconocimiento inicial, como: medidos subsecuentemente a costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrables – ORI, y valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características del flujo de efectivo contractual del activo financiero y el modelo de negocio de la Compañía para la gestión de cada activo financiero. Con excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente financiero significativo, la Compañía mide inicialmente un

Notas a los estados financieros (continuación)

activo financiero a su valor razonable más los costos de transacción. Las cuentas por cobrar que contienen un componente financiero significativo son medidas al precio de transacción determinado bajo NIIF 15.

Para que un activo financiero sea clasificado y medido al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales – ORI, es necesario que estos otorguen el derecho a la Compañía a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses (SPPI por sus siglas en inglés) sobre el monto del capital (principal). Esta evaluación se conoce como la prueba “SPPI” y se realiza a nivel de cada instrumento.

El modelo de negocio de la Compañía para la gestión de sus activos financieros se refiere a la manera en la cual administra sus activos financieros para generar sus flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la recuperación de flujos de efectivo contractuales a través del cobro, a través de la venta de activos financieros, o ambos.

Medición Posterior

Para efectos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda).
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de deuda).
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio).
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

Esta categoría es la más relevante para la Compañía y mide sus activos financieros a costo amortizado, si ambas de las siguientes condiciones se cumplen:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos financieros con el fin de recuperar los flujos de efectivo contractuales a través del cobro, y;
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, es modificado o deteriorado.

Los activos financieros de la Compañía al costo amortizado se presentan en la nota 7.

Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI (instrumentos de deuda)

La Compañía mide los instrumentos financieros de deuda a valor razonable con cambios en ORI si se cumplen las dos siguientes condiciones:

Notas a los estados financieros (continuación)

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de recuperar los flujos de efectivo a través del cobro y de la venta de estos, y;
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Para instrumentos de deuda a valor razonable con cambios ORI, los ingresos financieros, valuación por tipo de cambio y deterioro se reconocen en el estado de resultados y se calculan de la misma manera que los activos financieros medidos al costo amortizado. Los cambios de valor razonable restantes se reconocen en ORI. Sobre la baja en cuentas, el cambio en el valor razonable acumulado reconocido en ORI se registra en el estado de resultados integrales.

La Compañía no mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en ORI (instrumentos de deuda).

Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI (instrumentos de patrimonio)

Tras el reconocimiento inicial, la Compañía puede optar por clasificar irrevocablemente sus inversiones de capital como instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en ORI cuando cumplen con la definición de patrimonio neto según NIC 32 "Instrumentos: Presentación" y no se mantienen para su comercialización. La clasificación se realiza por cada instrumento de capital.

Las ganancias y pérdidas de estos activos financieros nunca se reciclan a resultados. Los dividendos son reconocidos como otros ingresos en el estado de resultados cuando se haya establecido el derecho de pago, excepto cuando la Compañía se beneficia de dichos ingresos como una recuperación de parte del costo del activo financiero, en cuyo caso, tales ganancias se registran en ORI. Los instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en ORI no están sujetos a la evaluación de deterioro.

La Compañía no mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en ORI (instrumentos de patrimonio).

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociar, activos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados, o activos financieros obligatorios requeridos para ser medido al valor razonable. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de vender o recomprar en el corto plazo. Los derivados, incluidos los derivados implícitos se clasifican como mantenidos para negociar a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos.

Activos financieros con flujos de efectivo que no son únicamente pagos de capital e intereses se clasifican y miden a valor razonable con cambio en el estado de resultados integrales, independientemente del modelo de negocio. No obstante los criterios para instrumentos de deuda a clasificarse al costo amortizado o al valor razonable a través de ORI, como se describe anteriormente, los instrumentos de deuda pueden ser designado a valor razonable con cambios en resultados en el reconocimiento inicial si al hacerlo elimina, o significativamente reduce, un desajuste contable.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado de situación financiera a valor razonable con cambios en el valor razonable reconocidos en el estado de resultados.

La Compañía no mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, cuando corresponda, una parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja principalmente (es decir, se elimina del estado de situación financiera) cuando:

- Los derechos para recibir flujos de efectivo del activo han expirado.
- La Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin demora material a un tercero bajo un acuerdo, y;
- La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando la Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo de un activo o ha ingresado en un acuerdo, evalúa si, y en qué medida, ha retenido los riesgos y beneficios de este activo financiero.

Cuando no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni tiene el control transferido del activo, la Compañía continúa reconociendo el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce una responsabilidad asociada a este. El activo transferido y la responsabilidad asociada se miden sobre una base que refleja los derechos y obligaciones que la Compañía tiene retenido.

La participación continua que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide de acuerdo al valor más bajo de su costo original en libros y el monto máximo que la Compañía puede ser requerida para pago.

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable a través de resultados.

Las pérdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales conforme los acuerdos con clientes y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo por la venta o recuperación de valores por garantías otorgadas por clientes u otras mejoras crediticias que son parte integral de los términos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen de acuerdo a dos enfoques:

Notas a los estados financieros (continuación)

- Enfoque general, aplicado para todos los activos financieros excepto deudores comerciales y activos contractuales
- Enfoque simplificado aplicado para deudores comerciales y activos contractuales

Enfoque general

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones de crédito para las cuales no ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, las pérdidas crediticias esperadas se reconocen sobre eventos de incumplimiento o mora que pueden ser posibles dentro de los próximos 12 meses.

Para aquellas exposiciones de crédito para las cuales ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión de deterioro por las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de duración restante del activo financiero.

Enfoque simplificado

Para las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales, la Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por lo tanto, la Compañía no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre todo el tiempo de duración del activo financiero en cada fecha de reporte. La Compañía ha elaborado una matriz de provisiones que se basa en su historial de experiencia de pérdida de crédito, ajustada por factores macroeconómicos relacionados con la industria en la cual opera la Compañía.

Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

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

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de préstamos y cuentas por pagar se reconocen al valor neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociación y pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial como a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se incurren con el propósito de recomprar en el término cercano. Esta categoría también incluye instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no están designados como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según lo definido por NIIF 9.

Los pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados se determinan al momento de su reconocimiento, y solo si se cumplen los criterios de NIIF 9.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía no ha clasificado ningún pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Préstamos y cuentas por pagar

Esta es la categoría más relevante para la Compañía. Después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectivo. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las tarifas o costos que son parte integrante de la determinación de la tasa de interés efectiva del pasivo financiero. La amortización de la tasa de interés efectiva, se incluye como costos financieros en el estado de resultados.

Los préstamos y las cuentas por pagar se presentan en la nota 7.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación derivada del pasivo haya sido pagada o cancelada.

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

Compensación de instrumentos financieros

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

c) Arrendamientos

La Compañía evalúa al inicio del contrato si éste contiene o no un arrendamiento cuando el contrato otorga el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración.

La Compañía como arrendataria

La Compañía aplica un único enfoque de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto para aquellos arrendamientos a corto plazo y/o en los que los activos subyacentes son de bajo costo. La Compañía reconoce pasivos por arrendamientos para realizar pagos por arrendamientos y activos por derecho de uso que representan el derecho por uso de dichos activos.

i) Activos por derecho de uso

La Compañía reconoce activos por derecho de uso a la fecha de inicio del arrendamiento. Los activos por derecho de uso son medidos al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdida por deterioro, y son ajustados por cualquier revaluación de los pasivos por arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso incluye el monto de los pasivos por arrendamientos reconocido, costos iniciales directos incurridos y los pagos por arrendamiento efectuados antes o a la fecha de inicio, menos los incentivos de arrendamiento recibidos. Los activos por derecho de

Notas a los estados financieros (continuación)

uso son depreciados en línea recta durante el plazo más corto entre el período de arrendamiento y la vida útil estimada de los activos, como sigue:

- Oficinas 3 a 20 años
- Vehículos 2 a 5 años

Si la propiedad del activo es transferida a la Compañía al final del período de arrendamiento o el costo refleja el ejercicio de una opción de compra, la depreciación será calculada utilizando la vida útil estimada de los activos.

Los activos por derecho de uso están también sujetos a deterioro.

ii) Pasivos por arrendamiento

A la fecha de inicio del arrendamiento, la Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha. Los pagos por arrendamiento incluyen pagos fijos menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos variables que dependen de un índice o tasa, y montos que espera pagar el arrendatario como garantías de valor residual. Los pagos por arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra si la Compañía está razonablemente segura de ejercer esa opción, y pagos por penalizaciones derivadas de la terminación del arrendamiento, si el período de arrendamiento refleja el ejercicio de la opción de terminación por parte de la Compañía. Los pagos variables que no dependen de un índice o tasa son reconocidos como gastos (a menos que hayan sido incurridos para producir inventarios) en el período en los cuales el evento o condición que da lugar al pago ocurre.

Para calcular el valor presente de los pagos por arrendamiento, la Compañía utiliza una tasa de descuento a la fecha de inicio ya que la tasa de interés implícita del arrendamiento no es fácilmente determinable. Posterior a la fecha de inicio, el monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar el devengo del interés y la reducción de los pagos por arrendamiento efectuados. En adición, el importe en libros de los pasivos por arrendamiento es revaluado si existe una modificación, sea un cambio en el período de arrendamiento, en los pagos por arrendamiento futuros o un cambio en la evaluación de la opción de compra de dicho activo.

La Compañía como arrendataria

Arrendamientos en los cuales la Compañía no transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, son clasificados como arrendamientos operativos. Los ingresos por arrendamiento se contabilizan linealmente durante el plazo de arrendamiento y son incluidos dentro de estado de pérdidas y ganancias debido a su naturaleza operativa. Los costos directos incurridos en la negociación que dan lugar a un contrato de arrendamiento operativo son reconocidos como un activo y son depreciados al plazo del contrato de arrendamiento operativo. Las rentas contingentes son reconocidas como un ingreso en el periodo en que ocurren.

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:

Notas a los estados financieros (continuación)

- 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.

La política seguida por la Compañía para la estimación de inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto se describe en la nota 5.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 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 5.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 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 2019 y 2018, la gerencia de la Compañía ha reconocido pérdidas por deterioro de sus activos como se explica en las notas 5 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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 período 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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 revertan, 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 25%.

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 provenientes de acuerdos con clientes**

La Compañía tiene como objeto social la representación, producción, venta y asesoría técnica de material de envase, máquinas de llenado, equipos de distribución, equipos de procesamiento, repuestos y servicios técnicos. Los ingresos ordinarios procedentes de acuerdos con clientes se reconocen cuando el control de los bienes o servicios se transfieren al cliente por un importe que refleja la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de bienes o servicios. La Compañía ha llegado a la conclusión de que actúa como agente principal en sus acuerdos con clientes por las actividades de comercialización mencionadas, ya que generalmente controla los bienes o servicios antes de transferirlos al cliente.

Los detalles sobre los juicios contables significativos, estimaciones e hipótesis relacionados con los ingresos provenientes de acuerdos con clientes se incluyen en la nota 5.

Venta de material de envase, repuestos y material adicional

Los ingresos por venta de material de envase, repuestos y material adicional se reconocen en el momento en que el control del activo se transfiere al cliente, lo cual sucede a la entrega de este tomando en cuenta los términos internacionales de comercio (Incoterms) aplicados para cada venta. Las condiciones de incoterms serán revisadas para determinar la fecha de transferencia y reconocimiento de ingresos para cada caso.

Ventas de equipos con obligación de desempeño satisfecha a largo plazo

Los ingresos por ventas de equipos con obligación de desempeño a largo plazo se reconocen a lo largo del tiempo, para los equipos, que dependen del diseño, la tecnología o la complejidad de las especificaciones o requisitos solicitado por el cliente, como es el caso de los equipos de procesamiento.

La entidad debe tener un derecho exigible de pago, del cliente, para el desempeño completado hasta la fecha. En todo momento a lo largo de la duración del contrato, la entidad debe tener derecho a un monto que al menos compense a la entidad por el desempeño completado hasta la fecha si el contrato es rescindido por el cliente por razones distintas a la falla de la entidad de cumplir con lo prometido.

El monto del ingreso establecido debe recuperar los costos incurridos más un margen de beneficio razonable.

Ventas de equipos con obligación de desempeño satisfecha en un momento determinado

Los ingresos por ventas de equipos e instalación combinados como una sola obligación de desempeño (Tetra Pak Capital Equipment) se reconocen una vez que la maquinaria ha sido entregada, instalada y aceptada por el cliente.

El certificado de aceptación final (por ejemplo, la aceptación técnica o el certificado de puesta en servicio de Tetra Pak) es la indicación para el reconocimiento de ingresos, o lo que suceda primero, si la producción comercial del cliente y el período de garantía han comenzado previa certificación de aceptación.

Venta de servicios

Los ingresos por servicios técnicos se reconocen a lo largo del tiempo en función a los costos incurridos

Notas a los estados financieros (continuación)

para los casos en los que la Compañía preste servicios específicos solicitados por el cliente que luego serán facturados o en función al periodo de plazo acordado para el servicio (contratos de mantenimiento) cuando se ha celebrado un acuerdo con el cliente para un periodo determinado de tiempo y tiene un derecho exigible al pago por el desempeño completado durante esas fechas.

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.

La Compañía considera si existen otras premisas que representen obligaciones separadas de desempeño a las cuales se requiere alocar un precio determinado de la transacción. Para determinar el precio de la transacción por venta de inventario y equipos, la Compañía evalúa los efectos de contraprestaciones variables, la existencia de componentes financieros significativos, las contraprestaciones no monetarias, y los pagos efectuados al cliente.

(i) Contraprestaciones variables

Descuentos por volumen

La Compañía ofrece descuentos por cumplimientos estratégicos y comerciales a determinados clientes cuando exceden un volumen de ventas establecido en el acuerdo, efectúan la compra de un material de envase de un modelo y presentación específica o nuevos modelos en el mercado, cumplen con pagos adelantados a la fecha originalmente establecida en el acuerdo, entre otros. Los descuentos se deducen de las cantidades a pagar por el cliente. Para estimar la contraprestación variable por los descuentos futuros esperados, la Compañía aplica el método del valor esperado para los acuerdos con más de un descuento en función del volumen. El método seleccionado para estimar el importe de la contraprestación variable se determina en función de los distintos umbrales de volumen incluidos en los acuerdos. La Compañía estima estas provisiones y las reconoce como deducciones de ingresos. A partir del año 2019 la Compañía no realiza descuentos por volumen y en su lugar realiza descuentos directamente en cada transacción de acuerdo a la negociación con cada uno de los clientes.

(ii) Componente de financiamiento significativo

La Compañía recibe anticipos a corto plazo de sus clientes. Utilizando la solución práctica en la NIIF 15, la Compañía no ajusta el importe de la contraprestación por los efectos del componente significativo si espera, al inicio del contrato, que el periodo entre la transferencia del bien o servicio al cliente y la correspondiente fecha del pago del cliente sea de un año o menos.

Obligaciones por garantías de servicio

La Compañía generalmente proporciona garantías para reparaciones generales de defectos que puedan existir en la maquinaria al momento de la venta. Estas garantías legales se contabilizan de acuerdo con NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes. Ver la política contable en el literal g).

Notas a los estados financieros (continuación)

Activos y pasivos derivados de los ingresos provenientes de acuerdos con clientes

Deudores comerciales

Una cuenta por cobrar representa el derecho de la Compañía a una contraprestación que es incondicional (es decir, solo requiere del paso del tiempo antes de que el pago de la contraprestación sea ejecutado). La medición posterior de esta cuenta por cobrar está sujeta a la política aplicable para activos financieros detallada en el literal b).

Pasivos por reembolsos

Un pasivo por reembolso es la obligación de reembolsar parte o la totalidad de la contraprestación recibida (o por recibir) del cliente y se valora por la cantidad que la Compañía espera finalmente que deberá devolver al cliente. La Compañía actualiza sus estimaciones de pasivos por reembolsos (y el cambio correspondiente en el precio de la transacción) al final de cada ejercicio.

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 períodos 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;
- 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;

Notas a los estados financieros (continuación)

- 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.

5. **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.
- **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 período 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

- **Pérdidas crediticias esperadas:**
La estimación para el deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la pérdida futura esperada al momento de reconocer la cuenta por cobrar.
- **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, efectuando una provisión al 100% al exceder los 365 días de antigüedad, a excepción de Tetra Pak Capital Equipment en el que existen diferentes porcentajes de provisión tomando en cuenta si se trata de equipos nuevos o de segunda mano.
- **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 período.
- **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 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

- **Período de arrendamiento de contratos con opciones de renovación y terminación – la Compañía como arrendataria:**
La Compañía determina el período de arrendamiento tomando en cuenta el período de arrendamiento no cancelable conjuntamente con cualquier período cubierto por la opción de renovación si es razonablemente cierto que este período sea ejercido, o cualquier período cubierto por la opción de terminación si es razonablemente cierto que este período no sea ejercido.
- **Estimación de la tasa de descuento de arrendamientos:**
La Compañía no puede determinar fácilmente la tasa de interés implícita para el arrendamiento, por lo que utiliza una tasa de descuento para medir los pasivos por arrendamiento. La tasa de descuento corresponde a la tasa que la Compañía tendría que pagar para obtener los fondos necesarios para adquirir un activo de similar valor al activo por derecho de uso en un entorno económico similar. La determinación de esta tasa de descuento requiere de una estimación cuando tasas observables no están disponibles o cuando esta necesita ser ajustada para reflejar los términos y condiciones del arrendamiento. La Compañía estima la tasa de descuento utilizando supuestos observables como tasas del mercado local, y es requerido que incluya ciertos supuestos específicos de la entidad tales como el rating aplicado a la Compañía.
- **Determinación del pasivo por impuesto a la renta de posiciones tributarias inciertas y probables:**
Al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como pasivos por impuesto a la renta en la medida en las que las posiciones tributarias inciertas identificadas hayan sido calificadas como no probables de aceptación por parte de la Autoridad Tributaria aplicando el método de importe más probable.
- **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.
- **Determinación del método para estimar la consideración variable en los acuerdos con clientes:**
Ciertos contratos incluyen derechos de devolución, descuentos y rebajas por volumen que dan lugar a una consideración variable, la Compañía requiere utilizar sea el método del valor más probable o el

Notas a los estados financieros (continuación)

método del valor esperado basada en qué método mejor estima el monto de la consideración a registrar por la Compañía.

La Compañía ha determinado que el método del valor esperado es el método apropiado para estimar la consideración variable. El método del valor más probable es generalmente utilizado para aquellos contratos en los que se mantiene un único porcentaje de volumen meta, mientras que el método de valor esperado se utiliza en aquellos contratos en los que se maneja un rango de metas de volumen.

6. 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 comienza el 1 de enero de 2019. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a la NIIF 3 – Definición de un negocio	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 – Reforma de la tasa de interés de referencia	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 – Definición de material	1 de enero de 2020
Modificaciones al Marco Conceptual de las Normas Internacionales de Información Financiera	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos	Por definir

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se conformaban de la siguiente manera:

	2019			2018		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Activos financieros medidos al costo amortizado						
Bancos	490,393	-	490,393	300,198	-	300,198
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	14,868,831	34,032	14,902,863	9,598,268	85,897	9,684,165
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	425,519	-	425,519	317,180	-	317,180
Total activos financieros	15,784,743	34,032	15,818,775	10,215,646	85,897	10,301,543
Pasivos financieros medidos al costo amortizado						
Obligaciones financieras	11,080,617	-	11,080,617	11,139,965	-	11,139,965
Obligaciones financieras con relacionadas	11,567,159	-	11,567,159	11,564,540	-	11,564,540
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	3,042,924	-	3,042,924	2,341,536	-	2,341,536
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	17,290,301	-	17,290,301	20,083,919	-	20,083,919
Pasivo por arrendamiento	281,151	7,827	288,978	-	-	-
Total pasivos financieros	43,262,152	7,827	43,269,979	45,129,960	-	45,129,960

Notas a los estados financieros (continuación)

8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Deudores comerciales, neto:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Material de envase	(1)	9,051,455	5,244,661
Máquinas y equipos	(1)	1,958,910	2,542,750
Repuestos y servicio técnico	(1)	2,103,129	1,665,335
Arriendo de máquinas y ventas financiadas (Ver nota 12)		404,159	58,727
		<u>13,517,653</u>	<u>9,511,473</u>
(-) Provisión por pérdidas crediticias esperadas		(258,597)	(67,152)
Subtotal		<u>13,259,056</u>	<u>9,444,321</u>

Otras cuentas por cobrar:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisión de ingresos	(2)	1,357,043	1,383,642
Cuentas por cobrar a empleados		6,338	25,979
Deudores varios	(3)	246,394	3,080,876
Subtotal		<u>1,609,775</u>	<u>4,490,497</u>
Total		<u>14,868,831</u>	<u>13,934,818</u>

- (1) Cuentas por cobrar con condiciones de vencimiento promedio de 30 a 45 días siguientes.
- (2) Corresponden a los ingresos por arrendamientos operativos en los que se ha acordado un pago post-servicio. Al 31 de diciembre de 2019, los ingresos por arrendamiento se reconocen bajo NIC 17 – Arrendamientos.
- (3) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a cuentas por cobrar que mantiene la Compañía al SRI por el reclamo de devolución de retenciones de IVA de clientes presentado, y sobre el cual el SRI ha atendido favorablemente a la solicitud de la Compañía mediante resolución No. 117012019RDEV094117 con fecha 20 febrero de 2019.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la antigüedad del saldo de deudores comerciales, neto de provisión es como sigue:

	<u>2019</u>			<u>2018</u>		
	<u>No deterio- rada</u>	<u>Deterio- rada</u>	<u>Total</u>	<u>No deterio- rada</u>	<u>Deterio- rada</u>	<u>Total</u>
Vigente (hasta 30 días)	9,287,154	-	9,287,154	7,752,240	-	7,752,240
Vencida:						
De 1 a 30 días	1,712,645	-	1,712,645	1,059,876	-	1,059,876
De 31 a 60 días	1,166,558	-	1,166,558	310,664	-	310,664
De 61 a 90 días	589,478	-	589,478	107,536	-	107,536
De 91 a 180 días	300,015	(200,953)	99,062	139,522	-	139,522
Más de 180 días	57,644	(57,644)	-	82,908	(67,152)	15,756
Total cuentas por cobrar	<u>13,113,494</u>	<u>(258,597)</u>	<u>12,854,897</u>	<u>9,452,746</u>	<u>(67,152)</u>	<u>9,385,594</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de la estimación por pérdidas crediticias esperadas fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio	67,152	125,998
Más (menos):		
Provisión (Ver nota 22)	191,445	-
Reversiones	-	(58,846)
Saldo al final	<u>258,597</u>	<u>67,152</u>

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 2019 y 2018, las cuentas por cobrar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	Vencimiento	2019	2018
Tetra Pak Technical Service AB	Cliente-filial	Suecia	Exportación de bienes	60 días	214,957	27,868
Tetra Pak India Private Limite	Cliente-filial	India	Venta de equipos	60 días	89,600	-
Tetra Pak Ltda. Colombia	Cliente-filial	Colombia	Servicio técnico	60 días	66,964	13,936
Tetra Pak S.A.	Cliente-filial	Panamá	Servicio técnico	60 días	19,975	33,953
Tetra Pak S.A.	Cliente-filial	Perú	Reembolso de gastos	60 días	13,659	8,650
Tetra Pak Packaging Solution SpA	Cliente-filial	Italia	Exportación de bienes	60 días	9,883	15,259
Tetra Pak Marketing Pty Ltd	Cliente-filial	Australia	Exportación de bienes	60 días	8,405	-
Tetra Pak Inc.	Cliente-filial	EEUU	Servicio técnico	60 días	1,220	99,838
Tetra Pak Packaging Solution AB	Cliente-filial	Suecia	Servicio técnico	60 días	856	-
Tetra Pak S.A.	Cliente-filial	Panamá	Reembolso de gastos	60 días	-	38,523
Tetra Pak C.A.	Cliente-filial	Venezuela	Servicio técnico	60 días	-	37,737
Tetra Pak SRL	Cliente-filial	Argentina	Servicio técnico	60 días	-	34,147
Tetra Pak Packaging Solution AB	Cliente-filial	Suecia	Exportación de bienes	60 días	-	7,269
					<u>425,519</u>	<u>317,180</u>

(a.2) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por pagar 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	Vencimiento	2019	2018
Tetra Laval International S.A.	Proveedor-filial	Suiza	Varios	120 días	17,290,301	20,083,919
					17,290,301	20,083,919

(a.3) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las obligaciones financieras 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	Vencimiento	2019			2018		
					Capital	Interés	Total	Capital	Interés	Total
Tetra Laval Finance & Treasury (1)	Acreeedor financiero-filial	Suiza	Financiamiento	365 días	11,500,000	67,159	11,567,159	11,500,000	64,540	11,564,540

- 1) Préstamo a un año plazo con próximo vencimiento en abril de 2020, (abril 2019 en 2018) que se ha renovado al final de cada vencimiento y que devengó una tasa de interés anual que fluctuó entre 3.540% y 4.750% (Ver nota 15).

(a.4) Durante los años 2019 y 2018, se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

Año 2019:

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
Suiza	Tetra Pak International S.A.	6,005	2,214,853	-	-	41,257	-	28,307,386	2,787,522	-
Suecia	Tetra Pak Technical Service AB	-	-	1,701	1,965	5,403	-	79	3,272,370	214,957
Suiza	Tetra Laval Finance & Treasury Ltd.	-	-	-	116,689	887	1,114,625	-	-	-
Colombia	Tetra Pak Ltda	729,754	-	-	114,910	15,245	-	-	195,324	123,798
Perú	Tetra Pak S.A.	215,176	-	-	5,461	-	-	-	698,246	115,780
Brasil	Tetra Pak Ltda.	433,460	-	-	126,599	60,084	-	-	-	-
Italia	Tetra Pak Packaging Solutions	27,882	-	-	5,751	24,506	-	-	2,483	400,336
Guatemala	Tetra Pak (Guatemala) Limited	56,966	-	-	118,094	-	-	-	-	-
México	Tetra Pak SA de CV	62,221	-	-	43,776	-	-	-	-	12,044
Panamá	Tetra Pak S.A.	3,017	-	-	-	-	-	-	-	113,665
Estados Unidos	Tetra Pak Inc.	29,729	-	-	1,187	14,714	-	-	-	65,743
Chile	Tetra Pak de Chile Comercial Ltda.	61,104	-	-	15,074	-	-	-	-	18,330
Suecia	Tetra Pak Processing Equipment AB	-	-	-	-	1,884	-	-	88,503	-
India	Tetra Pak India Private Limite	-	-	-	-	-	-	-	-	89,600
Venezuela	Tetra Pak C.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	89,372
Argentina	Tetra Pak S.R.L.	58,113	-	-	26,598	-	-	-	3,815	-
Suecia	AB Tetra Pak	2,045	-	112	3,196	50,306	-	-	-	-
Bolivia	Tetra Pak S.R.L.	23,832	-	-	-	-	-	-	-	4,282

Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2019:

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
Tailandia	Tetra Pak (Thailand) Limited	-	-	-	-	14,714	-	-	-	-
Panamá	Tetra Pak de Panamá S. A.	-	-	-	-	13,831	-	-	-	-
Costa Rica	Tetra Pak (T&T) Limited	5,425	-	-	-	-	-	-	-	6,840
Trinidad y Tobago	Tetra Pak (T&T) Limited	10,342	-	-	-	-	-	-	-	-
España	Tetra Pak Hispania S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	8,913
Australia	Tetra Pak Marketing Pty Ltd.	-	-	-	-	-	-	-	-	8,405
Suiza	Tetra Laval Internacional S.A.	2,886	-	-	-	2,703	-	-	-	-
República	Tetra Pak Dominicana, S.R.L.	5,058	-	-	-	-	-	-	-	-
Alemania	Tetra Pak GmbH & Co. KG	3,157	-	-	-	-	-	-	-	-
Suecia	Tetra Pak Processing Systems AB	-	-	-	-	1,728	-	-	-	-
Dinamarca	Tetra Pak Processing Systems A/S	-	-	-	-	-	-	-	1,329	-
Alemania	Tetra Holdings GmbH	600	-	-	-	-	-	-	-	-
Japón	Nihon Tetra Pak	-	-	-	-	-	-	-	569	-
Total		1,736,772	2,214,853	1,813	579,300	247,262	1,114,625	28,307,465	7,050,161	1,272,065

Año 2018:

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	-	-	564	-	57,145	-	-	-	-
Suiza	Tetra Laval Finance & Treasury Ltd.	-	-	28,904	-	92,586	1,010,368	-	-	-
China	Tetra Pak (Kunshan) CO. L	-	-	-	-	12,817	-	-	-	-
Guatemala	Tetra Pak (Guatemala) Limited	36,676	-	-	20,630	-	-	-	-	1,104
México	Tetra Pak S. A. de C.V.	164,597	-	-	56,620	17,179	-	-	-	-
Holanda	Tetra Pak Cheese and Powder	-	-	-	-	-	-	-	32,459	-
Suecia	Tetra Pak Dairy & Beverage	-	-	-	-	-	-	-	11,043	-
Alemania	Tetra Pak GmbH & Co. KG	-	-	-	-	12,635	-	-	-	-
Indonesia	PT Tetra Pak Indonesia	17,264	-	-	5,869	-	-	-	-	-
Estados	Tetra Pak Inc.	140,492	-	-	26,479	2,780	-	-	2,997	101,103

Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2018:

<u>País</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Servicio técnico</u>	<u>Material adicional</u>	<u>Otros conceptos (Reten-ciones)</u>	<u>Reem-bolsos por pagar</u>	<u>Otros servicios (Enlaces Wap, honorarios)</u>	<u>Intereses</u>	<u>Material de envase</u>	<u>Máquinas y partes</u>	<u>Exporta-ciones y reem-bolsos por cobrar</u>
Suiza	Tetra Pak International S.A.	-	2,514,308	-	-	55,453	-	27,997,183	827,827	-
Suiza	Tetra Laval Internacional S.A.	-	-	-	-	3,009	-	-	-	-
Venezuela	Tetra Pak C.A.	1,496	-	-	4,971	-	-	-	-	122,459
Colombia	Tetra Pak Ltda. Colombia	576,749	-	-	151,388	135,279	-	-	-	80,023
Brasil	Tetra Pak Ltda.	527,255	-	-	254,753	39,226	-	-	36,239	-
Italia	Tetra Pak Packaging Solutions	424	-	2,818	2,989	1,176	-	-	-	507,475
Suecia	Tetra Pak Processing Components	-	-	-	-	-	-	-	41,089	-
Perú	Tetra Pak S.A.	278,318	-	-	82,431	988	-	-	-	55,479
Argentina	Tetra Pak S.R.L.	17,513	-	-	2,599	699	-	-	103	77,261
Bolivia	Tetra Pak S.R.L.	5,525	-	-	3,003	-	-	-	-	6,366
Dinamarca	Tetra Pak Scanima A/S	926	-	20,865	-	-	-	-	47,808	-
Suecia	Tetra Pak Technical Service AB	6,726	-	1,193	-	8,888	-	-	3,525,190	36,675
Suecia	Tetra Pak Packaging Solution AB	14,430	-	(13,116)	4,289	-	-	-	-	38,456
Chile	Tetra Pak de Chile Comercial Ltda.	14,424	-	-	6,687	-	-	-	-	-
Francia	Guerin Systems	-	-	-	-	-	-	-	20,610	-
República	Tetra Pak Dominicana, S. A.	5,440	-	-	2,621	-	-	-	-	-
Suecia	Tetra Pak Processing Systems AB	-	-	-	831	-	-	-	-	-
China	Tetra Pak Food Machinery	-	-	-	-	-	-	-	6,416	-
Dinamarca	DSS Silkeborg A/S	-	-	-	-	-	-	-	136	-
Indonesia	P.T. Tetra Pak Stainless Equipment.	-	-	-	-	1,600	-	-	133,799	-
Estados	Tetra Pak Processing Equipment Inc	-	-	-	-	-	-	-	45,652	-
Costa Rica	Tetra Pak (T&T) Limited	11,091	-	-	1,606	-	-	-	-	368
Panamá	Tetra Pak de Panamá S. A.	-	-	-	-	2,216	-	-	-	20,940
Panamá	Tetra Pak S. A.	-	-	-	-	-	-	-	-	779,848
España	Tetra Pak Hispania S. A.	-	-	-	-	-	-	-	-	127,340
China	Tetra Pak Trading (Shangai) Co.,	-	-	-	-	-	-	-	5,582	-
Dubai	Tetra Pak Technical Service ME	-	-	-	-	-	-	-	805	-
Total		1,819,346	2,514,308	41,228	627,766	443,676	1,010,368	27,997,183	4,737,755	1,954,897

Notas a los estados financieros (continuación)

(a) 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 2019 y 2018 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(b) 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 2019 y 2018, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Honorarios	237,263	192,546
	<u>237,263</u>	<u>192,546</u>

10. IMPUESTOS POR COBRAR Y POR PAGAR

Impuestos por cobrar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los impuestos por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Crédito tributario por impuesto a la renta (Ver Nota 20(b))	1,397,780	522,436
Crédito tributario por impuesto a la salida de divisas	617,983	1,018,692
Crédito tributario por retenciones de IVA	242,834	751,205
Crédito tributario IVA	24,565	39,501
	<u>2,283,162</u>	<u>2,331,834</u>

Impuestos por pagar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la salida de divisas (1)	1,630,551	1,592,461
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	205,527	295,629
	<u>1,836,078</u>	<u>1,888,090</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 2019 y 2018 respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

11. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inventario de material de envase y tapas	638,482	393,192
Equipos para la venta	323,880	800,144
Equipos en proceso	53,580	2,034,444
Repuestos para reventa	117,827	284,790
Inventarios en tránsito	<u>2,851,339</u>	<u>3,488,012</u>
	3,985,108	7,000,582
Menos- Estimación para obsolescencia	<u>(98,247)</u>	<u>(147,315)</u>
	<u>3,886,861</u>	<u>6,853,267</u>

El movimiento de la cuenta de estimación para obsolescencia durante los años 2019 y 2018, fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio	147,315	780,361
Más (menos):		
Reversiones	<u>(49,068)</u>	<u>(633,046)</u>
Saldo al final	<u>98,247</u>	<u>147,315</u>

12. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar a largo plazo se formaban principalmente 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 tasas entre 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 2019 y 2018, el saldo de maquinaria, muebles y equipos se formaba de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2019				2018			
	Costo		Depreciación		Costo		Depreciación	
	histórico	Deterioro	acumulada	Neto	histórico	Deterioro	acumulada	Neto
Maquinaria y equipos de distribución – en arrendamiento operativo con clientes	41,764,641	(1,721,381)	(15,299,548)	24,743,712	40,767,491	(1,527,054)	(13,120,719)	26,119,718
Equipo de oficina y cómputo	534,613	-	(478,817)	55,796	947,536	-	(864,793)	82,743
Mejoras e instalaciones	324,478	-	(137,003)	187,475	324,478	-	(104,865)	219,613
Máquinas de producción	830,133	-	(509,824)	320,309	576,576	-	(433,874)	142,702
Proyectos en curso	267,842	-	-	267,842	3,128	-	-	3,128
Totales	43,721,707	(1,721,381)	(16,425,192)	25,575,134	42,619,209	(1,527,054)	(14,524,251)	26,567,904

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de maquinaria, muebles y equipo fue el siguiente:

	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 2017	37,163,998	894,944	324,478	606,834	1,234,342	40,224,596
Adiciones	-	52,591	-	-	1,472,040	1,524,631
Transferencia de equipos a Inventario para la venta	(446,087)	-	-	-	-	(446,087)
Deterioro	(168,143)	-	-	-	-	(168,143)
Ventas de activos	-	-	-	(42,842)	-	(42,842)
Transferencias	2,690,669	-	-	12,585	(2,703,254)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	39,240,437	947,535	324,478	576,577	3,128	41,092,155
Adiciones	-	24,441	-	-	6,296,432	6,320,873
Transferencia de equipos a Inventario para la venta (1)	(4,712,306)	-	-	-	-	(4,712,306)
Provisión de deterioro	(1,990,993)	-	-	-	-	(1,990,993)
Baja de provisión deterioro	1,796,667	-	-	-	-	1,796,667
Baja de activos	(68,707)	(437,363)	-	-	-	(506,070)
Transferencias	5,778,162	-	-	253,556	(6,031,718)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	40,043,260	534,613	324,478	830,133	267,842	42,000,326

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de depreciación de maquinaria, muebles y equipo fue el siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Maquinaria y equipo de distribución</u>	<u>Equipo de oficina y cómputo</u>	<u>Mejoras e instalaciones</u>	<u>Máquinas de producción</u>	<u>Proyectos en curso</u>	<u>Total</u>
Depreciación acumulada:						
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(9,595,855)	(751,576)	(72,727)	(398,236)	-	(10,818,394)
Depreciación	(3,838,521)	(113,217)	(32,138)	(65,913)	-	(4,049,789)
Transferencia de equipos a inventario para la venta	313,657	-	-	30,275	-	343,932
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(13,120,719)	(864,793)	(104,865)	(433,874)	-	(14,524,251)
Depreciación	(3,807,479)	(50,634)	(32,138)	(75,950)	-	(3,966,201)
Transferencia de equipos a inventario para la venta	1,605,900	-	-	-	-	1,605,900
Baja	22,750	436,610	-	-	-	459,360
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(15,299,548)	(478,817)	(137,003)	(509,824)	-	(16,425,192)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2018	26,119,718	82,742	219,613	142,703	3,128	26,567,904
Saldo neto al 31 de diciembre de 2019	24,743,712	55,796	187,475	320,309	267,842	25,575,134

14. ARRENDAMIENTOS

La Compañía como arrendatario

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento por oficinas, bodegas y parqueaderos en la ciudad de Quito y por vehículos utilizados por el personal comercial de la Compañía. El período de arrendamiento de las oficinas, bodegas y parqueaderos va generalmente va de 1 a 3 años, mientras que el periodo de arrendamiento de los vehículos va de 1 a 2 años. Generalmente, la Compañía está restringida de asignar y subarrendar los activos arrendados.

Al 31 de diciembre de 2019, el activo por derecho de uso y su movimiento por el período fue como sigue:

	<u>Inmuebles</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	-	-
Adiciones	377,074	527,650	904,724
Baja	(326,435)	-	(326,435)
Depreciación	(16,880)	(392,319)	(409,199)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	33,759	135,331	169,090

Al 31 de diciembre de 2019, el pasivo por arrendamiento y su movimiento por el período fue como sigue:

	<u>Inmuebles</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	-	-
Adiciones	377,074	527,650	904,724
Intereses	9,986	11,199	21,185
Pagos	(234,931)	(402,000)	(636,931)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	152,129	136,849	288,978
Porción corriente	152,129	129,022	281,151
Porción no corriente	-	7,827	7,827

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía como arrendador

La Compañía ha celebrado contratos de arrendamiento operativo de maquinarias de envasado y llenado utilizadas en la producción y comercialización de alimentos líquidos (Ver nota 14). Estos arrendamientos tienen plazos entre 1 y 4 años. Todos los contratos incluyen una cláusula que permite revisar el alza del canon de arrendamiento de acuerdo a las condiciones vigentes del mercado. El arrendatario debe contratar un seguro contra todo riesgo por todo el plazo de duración del contrato. Los ingresos por arriendo operativo durante el año es de 6,296,358 (6,206,500 en 2018).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la inversión bruta de los contratos de arrendamiento operativos, los pagos mínimos futuros de los arrendamientos operativos, es como sigue:

Periodo en años	Año 2019		Año 2018	
	Inversión bruta de arrendamiento	Pagos mínimos futuros del arrendamiento	Inversión bruta de arrendamiento	Pagos mínimos futuros del arrendamiento
0	41,764,641		40,767,491	-
1		6,277,694	-	6,298,446
2-5		22,703,810	-	19,901,597
+5		3,654,542	-	2,744,105
	41,764,641	32,636,046	40,767,491	28,944,148

15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

	2019			2018		
	Capital	Interés	Total	Capital	Interés	Total
Préstamos con relacionada del exterior (Ver nota 9 (a.3))	11,500,000	67,159	11,567,159	11,500,000	64,540	11,564,540
Préstamos bancarios (a)	11,000,000	80,617	11,080,617	11,000,000	139,965	11,139,965
Total	22,500,000	147,776	22,647,776	22,500,000	204,505	22,704,505

(a) El detalle de los préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son como sigue:

Acreeedor	Tasa Nominal	Valor nominal	Costo amortizado	Plazo	Vencimiento	Vencimiento			Total
						Hasta 1 mes	1 a 3 meses	4 a 6 meses	
Citibank N. A.	7.95%	3,700,000	3,704,085	90	06/03/2020	-	3,704,085	-	3,704,085
Citibank N. A.	7.95%	3,400,000	3,435,289	90	13/02/2020	-	3,435,289	-	3,435,289
Citibank N. A.	8.10%	3,900,000	3,941,243	119	13/03/2020	-	-	3,941,243	3,941,243
						-	7,139,374	3,941,243	11,080,617

Notas a los estados financieros (continuación)

2018:

Acreeedor	Tasa Nominal	Valor nominal	Costo amortizado	Plazo	Vencimiento	Vencimiento			Total
						Hasta 1 mes	1 a 3 meses	4 a 6 meses	
Citibank N. A.	7.45%	3,700,000	3,767,381	90	03/01/2019	-	3,767,381	-	3,767,381
Citibank N. A.	7.45%	1,500,000	1,522,163	90	03/01/2019	-	1,522,163	-	1,522,163
Citibank N. A.	7.85%	400,000	404,099	90	13/02/2019	-	404,099	-	404,099
Citibank N. A.	8.25%	1,500,000	1,509,623	90	19/03/2019	-	1,509,623	-	1,509,623
Citibank N. A.	7.85%	3,000,000	3,027,475	90	27/02/2019	-	3,027,475	-	3,027,475
Citibank N. A.	7.85%	900,000	909,224	90	13/02/2019	-	909,224	-	909,224
						-	11,139,965	-	11,139,965

Estos préstamos están avalados por garantías bancarias constituidas por Casa Matriz a favor de la Compañía por 17,940,000.

16. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

		2019	2018
Proveedores	(1)	2,145,117	1,679,964
Anticipos de clientes		810,854	560,455
Cuentas por pagar a empleados		71,811	67,347
Otros		15,142	33,770
		3,042,924	2,341,536

(1) Los proveedores locales tienen vencimientos estándar de 60 días, sin embargo los plazos pueden ser negociados por el área de compras de la Compañía.

17. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las provisiones se formaban como sigue:

	2019	2018
Gastos operativos (1)	591,391	324,364
Soporte de mercadeo	387,938	241,000
Costos de importación	83,059	133,887
Reclamos de clientes	37,679	511,955
Garantías	34,746	49,294
Órdenes de compras	9,815	110,653
	1,144,628	1,371,153

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) De este monto, 230,420 corresponde a provisión por restructuración que básicamente se refiere a finiquitos laborales de personal que saldrá de la compañía durante el año 2020. La decisión de la restructuración de las áreas afectadas se tomó en el año 2019.

18. INGRESOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el movimiento de ingresos diferidos fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	715,563	1,050,077
Más (menos):		
Adiciones	3,144,116	3,392,006
Transferencias a ingresos	(3,306,327)	(3,726,520)
Saldo al final	<u>553,352</u>	<u>715,563</u>

19. BENEFICIOS A EMPLEADOS A CORTO Y LARGO PLAZO

a) Beneficios a empleados a corto plazo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban de la siguiente manera:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Participación a trabajadores	(1)	208,698	270,281
Vacaciones		168,930	185,446
Décimo tercer sueldo		24,101	13,701
Décimo cuarto sueldo		5,818	6,544
		<u>407,547</u>	<u>475,972</u>

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

Durante el año 2019 el movimiento de beneficios a empleados fue como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.2018</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2019</u>
Participación a trabajadores	270,281	208,698	(270,281)	208,698
Vacaciones	185,446	110,794	(127,310)	168,930
Décimo tercer sueldo	13,701	192,930	(182,530)	24,101
Décimo cuarto sueldo	6,544	18,245	(18,971)	5,818
	<u>475,972</u>	<u>530,667</u>	<u>(599,092)</u>	<u>407,547</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2018 el movimiento de beneficios a empleados fue como sigue:

	Saldo			Saldo
	31.12.2017	Provisiones	Pagos	31.12.2018
Participación a trabajadores	261,644	270,281	(261,644)	270,281
Vacaciones	159,417	130,678	(104,649)	185,446
Décimo tercer sueldo	21,733	193,211	(201,243)	13,701
Décimo cuarto sueldo	6,209	19,393	(19,058)	6,544
	<u>449,003</u>	<u>613,563</u>	<u>(586,594)</u>	<u>475,972</u>

b) **Beneficios a empleados a largo plazo**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo se formaban como sigue:

		2019	2018
Jubilación patronal	(i)	525,492	460,981
Desahucio	(ii)	153,297	135,520
		<u>678,789</u>	<u>596,501</u>

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2019 y 2018 son las siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa esperada de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de incremento de pensiones	-	-
Tabla de mortalidad e invalidez	Tabla IESS 2002	Tabla IESS 2002
Tasa de rotación	10.12%	9.43%
Vida laboral promedio remanente	8.32	8.18

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 2019 y 2018, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

Notas a los estados financieros (continuación)

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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	460,981	364,444
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	90,832	68,444
Costo financiero	19,528	14,601
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	(11,264)	(8,186)
Otros resultados integrales:		
(Ganancia) pérdida actuarial	(34,585)	21,678
Saldo final	<u>525,492</u>	<u>460,981</u>

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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Variación tasa de descuento -0.5%	25,068	23,807
Impacto % tasa de descuento -0.5%	5%	5%
Variación tasa de descuento +0.5%	(23,390)	(22,169)
Impacto % tasa de descuento +0.5%	(4%)	(5%)
Variación tasa de incremento salarial +0.5%	25,630	24,353
Impacto % tasa de incremento salarial +0.5%	5%	5%
Variación tasa de incremento salarial -0.5%	(24,107)	(22,857)
Impacto % tasa de incremento salarial -0.5%	(5%)	(5%)

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 2019 y 2018 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:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	135,520	114,886
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	25,681	23,542
Costo financiero	5,641	4,543
Beneficios pagados	(6,593)	(2,222)
Otros resultados integrales:		
(Ganancia) pérdida actuarial	(6,952)	(5,229)
Saldo final	<u>153,297</u>	<u>135,520</u>

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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Variación tasa de descuento -0.5%	5,760	5,246
Impacto % tasa de descuento -0.5%	4%	4%
Variación tasa de descuento +0.5%	(5,376)	(4,886)
Impacto % tasa de descuento +0.5%	(4%)	(4%)
Variación tasa de incremento salarial +0.5%	6,053	5,539
Impacto % tasa de incremento salarial +0.5%	4%	4%
Variación tasa de incremento salarial -0.5%	(5,703)	(5,210)
Impacto % tasa de incremento salarial -0.5%	(4%)	(4%)

20. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	1,364,604	849,854
Impuesto a la renta diferido, relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	544,702	376,714
Gasto por impuesto a la renta del año	<u>1,909,306</u>	<u>1,226,568</u>

b) **Impuesto a la renta corriente**

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	1,141,082	1,548,043
Más		
Gastos no deducibles	4,317,333	1,487,151
Utilidad gravable	<u>5,458,415</u>	<u>3,035,194</u>
Tasa legal de impuesto (1)	<u>25%</u>	<u>28%</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	2019	2018
Impuesto a la renta causado	1,364,604	849,854
Menos:		
Crédito tributario años anteriores	(401,872)	-
Retenciones del año	(685,494)	(663,945)
Impuesto a la salida de divisas	(1,675,018)	(708,345)
(Crédito tributario) (Ver Nota 10)	(1,397,780)	(522,436)

- (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".

En 2018, 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 28% 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". Para el año 2019 la Compañía ha presentado el "Anexo de Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores" al Servicio de Rentas Internas, revelando hasta el último beneficiario efectivo por lo que ha aplicado la tarifa de impuesto a la renta es del 25% a la totalidad de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta del ejercicio fiscal corriente y diferido.

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	
	2019	2018	2019	2018
Diferencias temporarias:				
Deterioro de maquinaria, muebles y equipo neto	172,632	130,331	42,301	(38,275)
Cuentas por cobrar por arrendamiento financiero largo plazo	-	-	-	(7,073)
Inventarios	-	-	-	(23,330)
Operaciones de arrendamiento corrientes	-	-	-	(2,616)
Provisión para cuentas incobrables	-	-	-	(18,326)
Obsolescencia de inventarios	80,181	103,541	(23,360)	(177,253)
Provisión de impuesto a la salida de divisas	119,191	56,304	62,887	(267,508)
Depreciaciones (1)	-	646,060	(646,060)	139,977
Otras partidas	54,107	34,577	19,530	17,691
Efecto en el impuesto diferido en resultados			(544,702)	(376,714)
Activo por impuesto diferido neto	426,111	970,813		-

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Para el año 2019 por regulación legal las diferencias por depreciaciones se consideran diferencias permanentes para efectos de cálculo del Impuesto Diferido.

Para la determinación del activo y pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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.

Están exonerados de pago del Impuesto a la Renta por un plazo de 5 años las inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos considerados como prioritarios, y de 10 años en industrias básicas y para el desarrollo de proyectos público en asociación público-privada.

La Ley Orgánica para el Fomento Productivo y Atracción de Inversiones publicada en el 2do Suplemento del R.O. 309, del 21-VIII-18 estableció períodos más amplios de exoneración del impuesto a la renta para las inversiones en los sectores priorizados, de 8 años en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil y de 12 años fuera de esas jurisdicciones. Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agro asociativo dentro de los cantones de frontera, gozarán de una exoneración de 15 años. Adicionalmente, la referida Ley también amplió el plazo de exoneración para las nuevas inversiones productivas en industrias básicas por un período de 15 años, la misma que puede prolongarse por 5 años más en inversiones en cantones fronterizos. Para sociedades nuevas, así como para aquellas ya existentes, estas exoneraciones aplicarán solo en aquellas que generen empleo neto, para lo cual se tomará en cuenta las condiciones y procedimientos establecidos en el Reglamento a esta Ley. Estos incentivos tendrán una vigencia de 24 meses contados a partir de su publicación en el R.O., plazo dentro del cual se debe iniciar la nueva inversión. El Presidente de la República puede prorrogar el plazo por 24 meses adicionales.

iii) Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 25%. No obstante, la tarifa impositiva será del 28% cuando:

Notas a los estados financieros (continuación)

- La sociedad tenga socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la presente Ley; o,
- Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea un residente fiscal Ecuatoriano.

La tarifa impositiva será del 28% cuando, cuando el porcentaje de participación de accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales antes referidas sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa del 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

iv) **Anticipo de 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. Al valor resultante se restarán las retenciones en la fuente efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y es susceptible de devolución.

En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo pagado más retenciones, los contribuyentes tendrán el derecho a presentar el correspondiente reclamo de pago indebido o la solicitud de pago en exceso, por el total de lo que sobrepase el Impuesto a la Renta Causado.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años contados a partir del inicio de su operación efectiva.

v) **Dividendos en efectivo-**

Se encuentran exonerados del pago del Impuesto a la Renta los ingresos generados por 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, o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

Esta exención no aplica cuando:

- El beneficiario efectivo de los dividendos es una persona natural residente en el Ecuador, o,
- Cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos, la exención no será aplicable únicamente sobre la porción no informada.

Notas a los estados financieros (continuación)

En el caso que el dividendo sea distribuido a una persona natural residente en el Ecuador o a una sociedad del exterior cuyo beneficiario efectivo sea una persona natural residente, al valor del dividendo, se le deberá sumar el valor del Impuesto a la Renta atribuible al dividendo que fue pagado por la sociedad que lo distribuye y sobre este rubro se deberá aplicar la tarifa del Impuesto a la Renta para personas naturales conforme la tabla de ingresos establecida en la Ley de Régimen Tributario Interno. Sobre este resultado las sociedades que distribuyan el dividendo deberán restar el crédito tributario al que tenga derecho la persona natural residente en el Ecuador de acuerdo con lo establecido en el Reglamento de aplicación de la misma Ley. El valor así obtenido será el valor a retener por parte de la sociedad distribidora del dividendo mismo que deberá verse reflejado en el comprobante de retención.

Cuando la sociedad que distribuye el dividendo incumpla con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos, el porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado será el equivalente a la diferencia entre la tarifa máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad a las utilidades de las que se originaron los dividendos (25% o 28%); sin embargo la retención no podrá ser mayor al 10%.

Los dividendos distribuidos por una sociedad antes de la terminación del ejercicio económico, así como los préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), serán considerados 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) **Impuesto a la salida de divisas (ISD)-**

El impuesto a la salida de divisas, 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.
- 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 en un plazo de 180 días.
- 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):

Notas a los estados financieros (continuación)

- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales o entidades no financieras especializadas, 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).

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, que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

vii) Reformas tributarias-

En el Suplemento del Registro Oficial No. 111 del 31 de diciembre de 2019, se expidió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Las principales reformas tributarias son las siguientes:

- **Impuesto a la Renta**

- Las Compañías que desarrollen su actividad en los sectores de servicios de infraestructura hospitalaria, servicios educativos y servicios culturales y artísticos pueden beneficiarse de la exoneración de pago del Impuesto a la Renta en el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.
- Dividendos:
 - La distribución de dividendos realizada a todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución a sociedades residentes en Ecuador o establecimientos permanentes en el país de una sociedad no residente se encuentra sujeta a retención en la fuente de Impuesto a la Renta. El ingreso gravado será igual al cuarenta por ciento (40%) del dividendo efectivamente distribuido;
 - Las sociedades que distribuyan dividendos aplicarán una retención de hasta el 25% sobre el ingreso gravado.
 - En el caso de que la distribución se realice a no residentes fiscales en Ecuador y el beneficiario efectivo sea una persona natural residente fiscal en el Ecuador se aplicará lo dispuesto en el punto anterior.
 - Las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales o sociedades no residentes fiscales en el Ecuador actuarán como agentes de retención aplicando la tarifa para no residentes.
 - Si la sociedad que distribuye los dividendos incumple el deber de informar su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, aplicando la máxima tarifa de IR para personas naturales (35%) sobre el ingreso gravado.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Jubilación Patronal y Desahucio (reforma vigente a partir del año 2021):
 - Serán deducibles las provisiones de desahucio y jubilación patronal, soportadas en estudios actuariales, siempre y cuando para las últimas se cumpla con lo siguiente:
 - a) La provisión se refiera al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa y,
 - b) Los aportes en efectivo de esta provisión sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos y debidamente autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.
 - Para que sean deducibles los intereses pagados o devengados por bancos, compañías aseguradoras, y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria por créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, el monto total de éstos no podrá ser mayor al 300% con respecto al patrimonio. Tratándose de otras sociedades o de personas naturales, el monto total del interés neto en operaciones con partes relacionadas no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
 - Se elimina el cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta en función de activos, patrimonio, ingresos gravados y gastos deducibles. El pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado menos las retenciones en la fuente, efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.
- **Impuesto al Valor Agregado**
 - Se incluye como servicios gravados con el 12% de IVA a los servicios digitales de acuerdo a lo que se defina en el Reglamento y,
 - Se incluye dentro de los bienes y servicios gravados con tarifa 0% del Impuesto al Valor agregado a los siguientes:
 - Flores, follaje y ramas cortadas, en estado fresco, tinturadas y preservadas
 - Tractores de llantas de hasta 300 caballos de fuerza (antes 200 hp)
 - Papel periódico
 - Glucómetros, lancetas, tiras reactivas para la medición de glucosa, bombas de insulina, marcapasos.
 - Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pesquero artesanal.
 - El suministro de dominios de páginas web, servidores (hosting), computación en la nube (cloud computing).
 - El servicio de carga eléctrica brindado por las instituciones públicas o privadas para la recarga de todo tipo de vehículos cien por ciento (100%) eléctricos
- **Impuesto a los Consumos Especiales**
 - Se modifica el margen mínimo de comercialización del 25% al 30%.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Se grava con este impuesto a las bebidas con contenido de azúcar menor o igual a 25 gramos por libro de bebida, las bebidas energizantes, los servicios de telefonía móvil, que comercialicen únicamente voz, datos y sms del servicio móvil avanzado prestado a personas naturales, excluyendo la modalidad de prepago; y. las fundas plásticas.
 - Se incluyen ciertas exoneraciones y se modifican las tarifas para ciertos bienes gravados con este impuesto.
- **Impuesto a la Salida de Divisas**
 - Se incluye como exento el pago al exterior por dividendos a sociedades o personas naturales en paraísos fiscales.
 - **Contribución Única y Temporal**
 - Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos, de acuerdo con la siguiente tabla:

Ingresos gravados desde	Ingresos gravados hasta	Tarifa
1,000,000.00	5,000,000.00	0.10%
5,000,000.01	10,000,001.00	0.15%
10,000,001.01	En adelante	0.20%

- Esta contribución será pagada en base a los ingresos gravados del año 2018, inclusive los ingresos que se encuentren bajo un régimen de Impuesto a la Renta Único.
- En ningún caso esta contribución será mayor al 25% del Impuesto a la Renta causado en el ejercicio fiscal 2018
- Esta Contribución no podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.
- Su declaración y pago se realizará hasta el 31 de marzo de cada ejercicio fiscal de conformidad con lo establecido por el SRI mediante resolución.

21. PATRIMONIO

a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 2019 y 2018 es el siguiente:

Nombre del socio	Número de participaciones	Participación %	Valor
Sefico Holding B. V.	20,874,998	99.99%	834,999
Tetra Pak Nederland Holding B.V.	2	0.01%	0.08
	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.11.007 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.

e) Dividendos declarados

El 25 de julio de 2019, mediante acta de junta general de socios, los socios de manera unánime resuelven repartir dividendos por 241,379.

22. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Durante los años 2019 y 2018 los ingresos de actividades ordinarias se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas netas de material de envase	41,765,092	39,210,339
Ventas netas por servicios técnicos (repuestos y servicios)	10,371,662	10,354,965
Ventas netas de equipos	8,100,692	8,578,254
Ventas netas de diseños y partes	14,150	6,300
	<u>60,251,596</u>	<u>58,149,858</u>

23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante los años 2019 y 2018, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Personal	1,977,006	1,794,356
Gastos de viajes	382,172	337,968
Depreciación (Ver Notas 13 y 14)	355,761	145,355
Servicios subcontratados	243,013	228,034
Provisión por pérdida futura esperada (Ver Nota 8)	236,867	274,798

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Honorarios profesionales	234,230	193,966
Seguros	73,930	83,813
Cuotas y membresías	50,125	57,979
Materiales y suministros	35,230	48,687
Mantenimiento y reparaciones	25,220	36,949
Arrendamientos	2,195	315,333
Otros	26,732	297,309
	<u>3,642,481</u>	<u>3,814,547</u>

24. GASTOS DE VENTAS

Durante los años 2019 y 2018, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Apoyo de mercadeo	1,513,609	1,296,523
Publicidad	429,548	366,188
Promoción ambiental	42,028	42,496
	<u>1,985,185</u>	<u>1,705,207</u>

25. 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 17).

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 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 un 3%, pasando de 58,149,858 en el año 2018 a 60,251,596 en el año 2019.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 sufran 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. 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 2019 y 2018 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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:

	Tasa variable	Tasa fija	Sin interés	Total	% Tasa de interés promedio
31 de diciembre de 2019:					
Activos financieros					
Bancos	-	-	490,393	490,393	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	13,265,394	13,265,394	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	425,519	425,519	-
Deudores comerciales largo plazo	-	4,032	-	4,032	7
Pasivos financieros					
Obligaciones financieras	11,500,000	11,000,000	-	22,500,000	6.87
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	3,042,924	3,042,924	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	17,290,301	-	-	17,290,301	4.01
Pasivo por arrendamiento	-	-	-	-	-
31 de diciembre de 2018:					
Activos financieros					
Bancos	-	-	300,198	300,198	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	9,470,300	9,470,300	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	317,180	317,180	-
Deudores comerciales largo plazo	-	70,637	-	70,637	7
Pasivos financieros					
Obligaciones financieras	11,500,000	11,000,000	-	22,500,000	5.25
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	2,341,536	2,341,536	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	20,083,919	-	-	20,083,919	3.26

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 2019 y 2018 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

Cambios en puntos básicos	Efecto en resultados integrales antes de impuesto a la renta	
	2019	2018
+ (-) 0.5	523,065	233,260
+ (-) 1.0	678,293	442,181
+ (-) 1.5	952,216	651,096

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 2019 y de 2018, la Compañía mantiene pasivos en moneda extranjera cuya moneda de origen son en: Euro y Coronas Suecas. A continuación se presenta el detalle de los saldos en moneda extranjera:

	Moneda de origen	Tipo de cambio			
		2019	2018	2019	2018
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	Euros	98,096	26,894	1.121	1.143
	SEK	181,780	40,879	0.107	0.111
Posición pasiva		279.876	67,773		

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 2019 y de 2018, 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 2019 y de 2018, 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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:

	Al 31 de diciembre de 2019			
	Hasta 1 mes	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Total
Obligaciones financieras	-	7,139,374	3,941,243	11,080,617
Obligaciones financieras con relacionadas	-	67,159	11,500,000	11,567,159
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	17,290,301	17,290,301
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2,563,119	300,440	179,365	3,042,924
Total pasivos financieros	2,563,119	7,506,973	32,910,909	43,107,850

	Al 31 de diciembre de 2018			
	Hasta 1 mes	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Total
Obligaciones financieras	-	-	11,139,965	11,139,965
Obligaciones financieras con relacionadas	-	64,540	11,500,000	11,564,540
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	20,083,919	20,083,919
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,846,054	380,987	114,495	2,341,536
Total pasivos financieros	1,846,054	445,527	42,838,379	45,129,960

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 2019 y 2018, 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 2020 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 2019.