

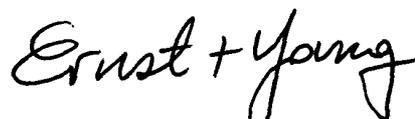
Informe de los auditores independientes

A los Socios de **Tetra Pak Cía. Ltda.:**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **Tetra Pak Cía. Ltda.** (una Compañía constituida en el Ecuador y Subsidiaria de Yeni Holding N. V. de las Antillas Holandesas) al 31 de diciembre de 2002, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de **Tetra Pak Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre de 2001 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron su informe el 12 de marzo de 2002, e incluyeron un párrafo de salvedad por desviación a principios de contabilidad en el registro de ventas y costo de ventas del año 2000 en el año 2001, y un párrafo de énfasis relacionado con la situación económica en el Ecuador.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Tetra Pak Cía. Ltda.** al 31 de diciembre de 2002 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los socios y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Hacemos mención a la Nota 2 a los estados financieros, sin que esto represente una salvedad a nuestra opinión. Según se indica en dicha Nota, el Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica, debido principalmente al incremento en los precios de exportación del petróleo y a las inversiones en el sector de hidrocarburos. Sin embargo, la estabilidad económica no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino también de la aplicación de

Informe de los auditores independientes (continuación)

medidas económicas adicionales que ayuden a fortalecer la situación económica actual. De no conseguirse una estabilidad económica, pueden existir eventos económicos que podrían afectar la situación financiera de la Compañía, dichos eventos se reconocerán en los estados financieros a medida que ocurran.



RNAE No. 462



Francisco Cornejo
RNCPA No. 24499

Quito, Ecuador
14 de marzo de 2003

Tetra Pak Cía. Ltda.

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		128,894	3,668
Equivalentes de efectivo		-	32,061
Cuentas por cobrar	4	3,562,245	2,828,086
Inventarios	5	1,033,494	1,038,988
Gastos pagados por anticipado		479	258
Total activo corriente		<u>4,725,112</u>	<u>3,903,061</u>
Cuentas por cobrar a largo plazo	6	373,244	295,463
Activos fijos, neto	7	1,312,380	533,180
Otros activos		-	18,620
Total activo		<u>6,410,736</u>	<u>4,750,324</u>
Pasivo y patrimonio de los socios			
Pasivo corriente:			
Sobregiros bancarios		82,660	8,503
Porción corriente de obligaciones financieras a largo plazo	11	144,332	71,601
Obligaciones financieras	8	3,017,453	2,976,728
Cuentas por pagar	9	2,637,378	1,598,433
Pasivos acumulados	10	34,271	50,220
Otros		788	6,846
Total pasivo corriente		<u>5,916,882</u>	<u>4,712,331</u>
Obligaciones financieras a largo plazo	11	329,129	-
Patrimonio de los socios:			
Capital pagado	12	3,880	3,880
Aporte para futura capitalización	13	2,000,000	2,000,000
Reserva de capital	14	183,475	183,475
Reserva legal	15	879	879
Déficit acumulado		(2,023,509)	(2,150,241)
Total patrimonio de los socios		<u>164,725</u>	<u>37,993</u>
Total pasivo y patrimonio de los socios		<u>6,410,736</u>	<u>4,750,324</u>

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

Tetra Pak Cía. Ltda.

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ventas:			
Material de envase		7,619,359	6,617,463
Repuestos, diseños y asistencia técnica		1,272,776	988,247
Maquinaria y equipos		112,614	100,324
Otros		226,202	290,225
		<u>9,230,951</u>	<u>7,996,259</u>
Costo de ventas:			
Material de envase		5,609,476	4,925,874
Repuestos, diseños y asistencia técnica		913,920	569,079
Maquinaria y equipos		163,909	68,328
Otros		194,863	319,234
		<u>6,882,168</u>	<u>5,882,515</u>
Utilidad bruta		2,348,783	2,113,744
Gastos de operación:			
Administrativos		1,890,843	1,940,231
Venta		115,405	76,320
		<u>2,006,248</u>	<u>2,016,551</u>
Utilidad operacional		342,535	97,193
Otros ingresos y (gastos):			
Gastos financieros		(188,274)	(244,117)
Utilidad en cambio, neta		24,428	3,353
Otros		5,410	15,137
		<u>(158,436)</u>	<u>(225,627)</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		184,099	(128,434)
Provisión para participación de trabajadores		(23,738)	(44,555)
Provisión para impuesto a la renta	16(c)	(33,629)	(63,119)
Utilidad (pérdida) neta		126,732	(236,108)
Utilidad (pérdida) neta por participación		1.31	(2.43)

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

Tetra Pak Cía. Ltda.

Estados de cambios en el patrimonio de los socios

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital pagado</u>	<u>Aportes para futura capitali- zación</u>	<u>Reser- va de capital</u>	<u>Reser- va legal</u>	<u>Déficit acumu- lado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2000	3,880	-	183,475	879	(1,914,133)	(1,725,899)
Más (menos)						
Aporte para futura capitalización	-	2,000,000	-	-	-	2,000,000
Pérdida neta	-	-	-	-	(236,108)	(236,108)
Saldos al 31 de diciembre de 2001	<u>3,880</u>	<u>2,000,000</u>	<u>183,475</u>	<u>879</u>	<u>(2,150,241)</u>	<u>37,993</u>
Más						
Utilidad neta	-	-	-	-	126,732	126,732
Saldos al 31 de diciembre de 2002	<u>3,880</u>	<u>2,000,000</u>	<u>183,475</u>	<u>879</u>	<u>(2,023,509)</u>	<u>164,725</u>

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

Tetra Pak Cía. Ltda.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001
Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	8,677,866	8,779,894
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(8,104,715)	(8,903,234)
Impuesto a la renta	(63,119)	(70,165)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	<u>510,032</u>	<u>(193,505)</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Adiciones de activos fijos	(1,051,355)	(303,673)
Venta de activos fijos	117,746	13,619
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(933,609)</u>	<u>(290,054)</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Sobregiros bancarios	74,157	8,503
Obligaciones financieras	442,585	(156,185)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento	<u>516,742</u>	<u>(147,682)</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo	93,165	(631,241)
Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo al inicio del año	35,729	666,970
Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo al fin del año	<u>128,894</u>	<u>35,729</u>
Conciliación de la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta	126,732	(236,108)
Ajustes por:		
Participación de trabajadores	23,738	44,555
Depreciaciones y amortizaciones	156,160	66,882
(Reversión) provisión para cuentas incobrables	(292,484)	423,828
Provisión de inventarios	9,738	32,390
(Reversión) baja de inventarios	(6,213)	37,623
Provisión de bonos y descuentos comerciales	707,182	451,498
Beneficios sociales	10,533	22,070
Provisiones de años anteriores	-	(36,849)
Efectivo proveniente de actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo	<u>735,386</u>	<u>805,889</u>
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(441,675)	593,426
Disminución (aumento) en inventarios	1,969	(815,148)
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(221)	8,243
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar a largo plazo	(77,781)	203,919
Disminución en otros activos	16,869	29,631
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	331,763	(1,005,313)
Disminución en pasivos acumulados	(50,220)	(3,910)
Disminución en otros pasivos	(6,058)	(10,242)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	<u>510,032</u>	<u>(193,505)</u>

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 2002 y 2001

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

Tetra Pak Cía. Ltda. (una subsidiaria de Yeni Holding N. V., compañía con residencia en las Antillas Holandesas) fue constituida en Ecuador en marzo de 1994. Su principal actividad consiste en la importación y comercialización de material de envase para alimentos líquidos, maquinarias, repuestos y materia prima en general.

En Julio de 2001, su principal socio, Yeni Holding N. V., realizó un aporte por US\$2,000,000 para futuro aumento de capital, como parte de las acciones, para fortalecer el patrimonio de la Compañía en Ecuador.

El número promedio de empleados fue de 11 en el 2002 y 12 en el 2001. La dirección de la Compañía se encuentra en la calle San Javier N26-81 y Av. Francisco de Orellana, Quito - Ecuador.

2. Situación económica en Ecuador

El Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica, debido principalmente al incremento en los precios de exportación del petróleo y a las inversiones en el sector de hidrocarburos. Sin embargo, la estabilidad económica no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino también de la aplicación de medidas económicas adicionales que ayuden a fortalecer la situación económica actual. De no conseguirse una estabilidad económica, pueden existir eventos económicos que podrían afectar la situación financiera de la Compañía, dichos eventos se reconocerán en los estados financieros a medida que ocurran.

3. Resumen de principales políticas de contabilidad

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Durante el año 2002, se emitieron diez nuevas Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) relacionadas con la contabilización de inversiones, estados financieros consolidados, contabilización de inversiones en asociadas, combinación de negocios, operaciones discontinuadas, utilidades por acción, activos intangibles, provisión para activos y pasivos contingentes, deterioro del valor de los activos y contabilización de subsidios del Gobierno. Dichas normas son similares a las correspondientes Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y están en vigencia a partir de enero de 2002, excepto la norma de consolidación cuya fecha de vigencia es el año 2003. En el futuro se planea adoptar todas las Normas Internacionales de Contabilidad, sin embargo, en aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

La adopción de estos nuevos principios de contabilidad para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes, tienen vencimientos entre 30 y 120 días plazo, son reconocidas y registradas al monto original de la factura, menos una provisión por cualquier monto no recuperable. La provisión de cuentas de dudoso cobro es realizada cuando la recuperación del monto total no es probable.

Las cuentas por cobrar con partes relacionadas se reconocen y registran al costo.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Inventarios

Los inventarios de repuestos se registran al costo promedio de adquisición, el cual no excede al valor de mercado.

Los inventarios de maquinaria y material de envase se registran al costo específico de adquisición el cual no excede al valor de mercado.

Las importaciones en tránsito se registran al costo de la factura mas sus costos de internación.

(c) Activos fijos

Están registrados al costo, el cual es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada. El gasto por depreciación se registra en el estado de resultados del periodo.

(d) Cuentas por pagar

Los pasivos por compras y otras cuentas por pagar, tienen un plazo de vencimiento de 30 días, excepto con compañías relacionadas, que no tienen fecha específica de vencimiento, y se registran al costo.

(e) Participación a trabajadores

La participación a trabajadores se registra en los resultados del periodo y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad, de acuerdo con la Ley.

(f) Impuesto a la renta

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

(g) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por venta de maquinarias y equipos, repuestos, diseños y material de envase son reconocidos cuando los riesgos significativos y la propiedad de los bienes han sido transferidos al comprador.

(h) Utilidad (pérdida) neta por participación

La utilidad (pérdida) neta por participación se calcula considerando el promedio de participaciones en circulación durante el año.

Notas a los estados financieros (continuación)

(i) Registros contables y unidad monetaria

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

4. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Clientes	3,539,331	3,063,216
Vencimientos corrientes de las cuentas por cobrar a largo plazo (Nota 6)	114,500	160,919
Retenciones en la fuente	91,457	52,669
Impuesto al valor agregado	51,127	74,043
Compañías relacionadas	-	33,695
Anticipos a proveedores	16,484	3,886
Otras cuentas por cobrar	27,472	19,799
	<u>3,840,371</u>	<u>3,408,227</u>
Provisión para cuentas incobrables	(278,126)	(580,141)
	<u>3,562,245</u>	<u>2,828,086</u>

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

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas en el año 2001 no tienen fecha específica de vencimiento y no generan intereses.

El movimiento de la cuenta, provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001, fue como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldos iniciales	(580,141)	(177,644)
Provisiones	(7,760)	(423,828)
Reversión de provisiones	300,244	-
Castigos	9,531	21,331
Saldos finales	<u>(278,126)</u>	<u>(580,141)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Maquinaria	110,438	741,305
Repuestos	51,985	62,900
Materiales de envase	1,348	252,702
Equipos en proceso	35,841	36,071
Importaciones en tránsito	843,620	10,481
	<u>1,043,232</u>	<u>1,103,459</u>
Provisión para inventarios obsoletos	<u>(9,738)</u>	<u>(64,471)</u>
	<u>1,033,494</u>	<u>1,038,988</u>

El movimiento de la cuenta provisión para inventarios obsoletos por los años terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001, fue como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldos iniciales	(64,471)	(32,081)
Reversiones	64,471	-
Provisiones	<u>(9,738)</u>	<u>(32,390)</u>
Saldos finales	<u>(9,738)</u>	<u>(64,471)</u>

6. Cuentas por cobrar a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, las cuentas por cobrar a largo plazo se formaban de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Cuentas por cobrar por venta de maquinaria con plazos de vencimiento hasta el 2007, a una tasa de interés anual LIBOR más el 2%	487,744	456,382
Vencimientos corrientes de las cuentas por cobrar a largo plazo	<u>(114,500)</u>	<u>(160,919)</u>
	<u>373,244</u>	<u>295,463</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Los vencimientos por año de las cuentas por cobrar a largo plazo son como sigue:

<u>Años</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
2003	-	126,263
2004	146,144	71,400
2005	114,500	71,400
2006	69,500	26,400
2007	43,100	-
	<u>373,244</u>	<u>295,463</u>

7. Activos fijos

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, los activos fijos, estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>Tasa anual de deprecia- ción</u>
Maquinarias	1,278,047	425,859	10%
Mobiliario y equipo de oficina	217,000	201,636	10% y 20%
Instalaciones	69,302	69,302	10%
Vehículos	79,241	37,395	20%
	<u>1,643,590</u>	<u>734,192</u>	
Depreciación acumulada	<u>(331,210)</u>	<u>(201,012)</u>	
Total	<u>1,312,380</u>	<u>533,180</u>	

Al 31 de diciembre de 2002, la Compañía tiene activos fijos (máquinas llenadoras) entregadas a clientes en arrendamiento operativo y en comodato por un valor de US\$901,291 (ver Nota 17).

El movimiento de los activos fijos durante los años 2002 y 2001, fue como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldos iniciales	533,180	305,806
Más (menos)		
Adiciones	1,051,355	303,673
Retiros, neto	(117,746)	(13,619)
Depreciación del año	<u>(154,409)</u>	<u>(62,680)</u>
Saldos finales	<u>1,312,380</u>	<u>533,180</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras, al 31 de diciembre de 2002 y 2001, consisten principalmente del financiamiento recibido de Tetra Laval Finance & Treasury BV, Pully Branch, (compañía relacionada) por \$3,017,453 y \$2,976,728, respectivamente, para la compra de maquinaria y material de envase. Estas obligaciones generan un interés anual del 10% y 6.87%, respectivamente. Los intereses originados por esta deuda al 31 de diciembre de 2002 y 2001 ascienden a \$204,413 y \$264,713 respectivamente.

9. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, las cuentas por pagar estaban formadas de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Compañías relacionadas	1,373,724	987,263
Descuentos por pagar a clientes	707,182	460,420
Proveedores	199,693	112,428
Seguro social	3,197	2,410
Otros	353,582	35,912
	<u>2,637,378</u>	<u>1,598,433</u>

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan compras de maquinaria y material de envase, y no tienen fecha específica de vencimiento.

Descuentos por pagar a clientes representan bonificaciones por volumen y soporte de mercado, provisionados para clientes internacionales y nacionales, de acuerdo con convenios corporativos y gerenciales.

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por socios comunes, consisten principalmente de lo siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Costo de ventas:		
Compras de material de envase	5,293,361	4,818,684
Compras de maquinarias y equipos	317,183	45,988
Compras de repuestos	377,303	287,541
Diseños	94,831	34,345
Gastos administrativos (asistencia técnica recibida)	66,889	275,790
Gastos financieros	231,424	264,713

Notas a los estados financieros (continuación)

Las transacciones con compañías relacionadas durante el año 2002, se han realizado en condiciones similares que con terceros.

10. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, los pasivos acumulados, estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Beneficios sociales	10,533	5,665
Participación a trabajadores	23,738	44,555
Impuesto a la renta	-	-
	<u>34,271</u>	<u>50,220</u>

11. Obligaciones financieras a largo plazo

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Obligaciones a largo plazo por compra de maquinaria con vencimientos hasta 2007, a una tasa de interés LIBOR 6 meses más el 8%	473,461	71,601
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	<u>(144,332)</u>	<u>(71,601)</u>
	<u>329,129</u>	<u>-</u>

Los vencimientos por año de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

<u>Años</u>	<u>2002</u>
2004	144,332
2005	91,325
2006	46,736
2007	46,736
	<u>329,129</u>

12. Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, el capital pagado estaba conformado por 97,000 participaciones de US\$0.04 cada una.

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Aportes para futura capitalización

En julio de 2001, Yeni Holding N. V., socio principal de la Compañía ha realizado un aporte para futura capitalización por US\$2,000,000, mediante la compensación de créditos que mantenía Tetra Pak Cía. Ltda., con dicha empresa.

14. Reserva de capital

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

15. Reserva legal

La Ley de Compañías 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 asignado. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

16. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal

A la fecha de este informe, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales, las declaraciones de impuestos de los años 1999 a 2001.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta en el plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración.

(b) Pérdidas acumuladas

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las pérdidas tributarias podrán ser amortizadas dentro de los cinco años siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, sin que dicha amortización exceda, en cada período, el 25% de las utilidades obtenidas. Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 las pérdidas tributarias pendientes de amortizar ascienden a US\$1,507,066 y US\$1,550,613 respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Conciliación Tributaria

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad (pérdida) contable con la utilidad fiscal de la Compañía, fueron las siguientes:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Utilidad (pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta	160,361	(172,989)
Más (menos)		
Ingresos exentos	(300,455)	(36,849)
Amortización pérdidas fiscales	(43,547)	(99,011)
Gastos no deducibles	318,156	561,326
Utilidad gravable	<u>134,515</u>	<u>252,477</u>
Provisión para Impuesto a la renta	33,629	63,119
Menos- Retenciones y anticipos	<u>72,418</u>	<u>70,165</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>-</u>	<u>-</u>

(d) Reformas al reglamento de aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno

En el Registro Oficial No. 718 del 4 de diciembre del 2002, se publicó el Decreto Ejecutivo No. 3316, mediante el cual se reforma a partir del 1 de enero del 2003 entre otros aspectos los siguientes:

Las sociedades que disminuyan el capital social en la porción que corresponda a la capitalización de utilidades que tributaron a la tarifa del 15%, reliquidarán el impuesto a la renta correspondiente a la tarifa del 25 %.

Los costos por reparaciones mayores de maquinaria, naves aéreas y marítima, altos hornos, calderos y semejantes, serán deducibles el momento en el que se efectúen dichas reparaciones.

17. Contratos

(a) Contratos de arrendamiento

La Compañía mantiene ciertos contratos de arrendamiento de maquinarias con clientes, por medio de los cuales Tetra Pak, da en arrendamiento activos fijos (maquinas llenadoras), por los cuales recibirá cánones periódicos de arrendamiento, hasta por el monto de lo establecido en dichos contratos.

Notas a los estados financieros (continuación)

En dichos contratos se incluye una cláusula de opción de compra, la cual podrá ejercerla el cliente una vez cancelada la última cuota.

Los gastos de mantenimiento y operación de las maquinarias están a cargo del arrendador.

El monto de activos fijos (máquinas llenadoras) entregados en arrendamiento al 31 de diciembre de 2002, es de US\$519,628

(b) Contratos de comodato

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

El plazo para el cual está establecido el contrato es de un año, a partir de la puesta en marcha de los activos.

A la finalización del contrato el cliente podrá ejercer la opción de compra que se estipula en el contrato.

El monto de activos fijo (máquinas llenadoras) entregados en comodato con opción de compra al 31 de diciembre de 2002, es de US\$381,663.

18. Reclasificación de estados financieros de 2001

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2001, fueron reclasificadas para hacerles comparables con la presentación del año 2002.