

## Informe de los auditores independientes

### A los Socios de Tetra Pak Cía. Ltda.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos 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 2003 y 2002, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre de 2003, la compañía tiene una estimación para cuentas incobrables de US\$110,599 que en opinión de la gerencia es adecuado. En base a nuestra revisión de la suficiencia de la estimación para cuentas incobrables determinamos una insuficiencia de aproximadamente US\$830,000, que de haberse registrado en los resultados del año, la utilidad neta y el patrimonio de los socios hubieran disminuido en ese mismo valor.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto en los estados financieros de 2003, de la situación indicada en el párrafo anterior, 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 2003 y 2002 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los socios y sus flujos de

**Informe de los auditores independientes (continuación)**

efectivo, por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

*Ernst + young*

RNAE No. 462

*F. Cornejo*

Francisco Cornejo  
RNCPA No. 24499

Quito, Ecuador  
19 de marzo de 2004

## Tetra Pak Cía. Ltda.

### Balances generales

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo en caja y bancos		383,561	128,894
Cuentas por cobrar	3	3,884,288	3,562,245
Inventarios	4	1,448,267	1,033,494
Gastos pagados por anticipado		447	479
<b>Total activo corriente</b>		<u>5,716,563</u>	<u>4,725,112</u>
<b>Cuentas por cobrar a largo plazo</b>	5	227,100	373,244
<b>Activos fijos, neto</b>	6	1,295,232	1,312,380
<b>Total activo</b>		<u>7,238,895</u>	<u>6,410,736</u>
<b>Pasivo y patrimonio de los socios</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Sobregiros bancarios		-	82,660
Porción corriente de obligaciones financieras a largo plazo	9	207,641	144,332
Obligaciones financieras	7	1,834,912	3,017,453
Cuentas por pagar	8	4,172,942	2,638,166
Pasivos acumulados		52,689	34,271
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>6,268,184</u>	<u>5,916,882</u>
<b>Obligaciones financieras a largo plazo</b>	9	606,857	329,129
<b>Provisión para jubilación patronal</b>	15	12,824	-
<b>Patrimonio de los socios:</b>			
Capital social	10	3,880	3,880
Aporte para futura capitalización	11	2,000,000	2,000,000
Reserva de capital	12	183,475	183,475
Reserva legal	13	879	879
Pérdidas acumuladas		(1,837,204)	(2,023,509)
<b>Total patrimonio de los socios</b>		<u>351,030</u>	<u>164,725</u>
<b>Total pasivo y patrimonio de los socios</b>		<u>7,238,895</u>	<u>6,410,736</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 2003 y 2002

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b>Ventas:</b>			
Material de envase		8,676,538	7,619,359
Repuestos, diseños y asistencia técnica		1,853,525	1,272,776
Maquinaria y equipos		492,962	112,614
Otros		689,597	226,202
		<u>11,712,622</u>	<u>9,230,951</u>
<b>Costo de ventas:</b>			
Material de envase		(6,815,628)	(5,609,476)
Repuestos, diseños y asistencia técnica		(1,169,658)	(913,920)
Maquinaria y equipos		(478,729)	(163,909)
Otros		(350,387)	(194,863)
		<u>(8,814,402)</u>	<u>(6,882,168)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		<b>2,898,220</b>	<b>2,348,783</b>
<b>Gastos de operación:</b>			
Administrativos		(2,555,954)	(2,047,002)
Venta		(176,770)	(115,405)
		<u>(2,732,724)</u>	<u>(2,162,407)</u>
<b>Utilidad en operación</b>		<b>165,496</b>	<b>186,376</b>
<b>Otros ingresos y (gastos):</b>			
Financieros		106,347	(32,115)
Utilidad en cambio, neta		12,980	24,428
Otros		-	5,410
		<u>119,327</u>	<u>(2,277)</u>
<b>Utilidad antes de provisión para participación de trabajadores e impuesto a la renta</b>		<b>284,823</b>	<b>184,099</b>
Provisión para participación de trabajadores		(40,766)	(23,738)
Provisión para impuesto a la renta	14(c)	(57,752)	(33,629)
<b>Utilidad neta</b>		<b>186,305</b>	<b>126,732</b>
<b>Utilidad neta por participación</b>		<b>1.92</b>	<b>1.31</b>

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 2003 y 2002

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte para futura capitali- zación</u>	<u>Reser- va de capital</u>	<u>Reser- va legal</u>	<u>Pérdidas acumu- ladas</u>	<u>Total</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2001</b>	3,880	2,000,000	183,475	879	(2,150,241)	37,993
<b>Más</b>						
Utilidad neta	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>126,732</u>	<u>126,732</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2002</b>	3,880	2,000,000	183,475	879	(2,023,509)	164,725
<b>Más</b>						
Utilidad neta	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>186,305</u>	<u>186,305</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2003</b>	<u>3,880</u>	<u>2,000,000</u>	<u>183,475</u>	<u>879</u>	<u>(1,837,204)</u>	<u>351,030</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 2003 y 2002  
Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b>Flujos de efectivo en actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	186,305	126,732
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-</b>		
Depreciaciones y amortizaciones	215,796	156,160
Provisión para jubilación patronal	12,824	-
<b>Cambios netos en activos y pasivos</b>	<u>414,925</u>	<u>282,892</u>
(Aumento) en cuentas por cobrar	(322,043)	(734,159)
(Aumento) disminución en inventarios	(289,335)	5,494
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	32	(221)
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar a largo plazo	146,144	(77,781)
Disminución en otros activos	-	16,869
Aumento en cuentas por pagar	1,477,024	1,038,945
(Aumento) disminución en pasivos acumulados	76,170	(15,949)
Disminución en otros pasivos	-	(6,058)
<b>Efectivo neto provisto en actividades de operación</b>	<u>1,502,917</u>	<u>510,032</u>
<b>Flujos de efectivo en actividades de inversión:</b>		
Adiciones de activos fijos	(760,717)	(1,051,355)
Retiros de activos fijos	436,631	117,746
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<u>(324,086)</u>	<u>(933,609)</u>
<b>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:</b>		
Sobregiros bancarios	(82,660)	74,157
Obligaciones financieras	(841,504)	442,585
<b>Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento</b>	<u>(924,164)</u>	<u>516,742</u>
Aumento neto de efectivo en caja y bancos	254,667	93,165
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	128,894	35,729
<b>Efectivo en caja y bancos al fin del año</b>	<u>383,561</u>	<u>128,894</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 2003 y 2002

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.

El número promedio de empleados fue de 16 en el 2003 y 11 en el 2002. La dirección de la Compañía se encuentra ubicada en la calle San Javier N26-81 y Av. Francisco de Orellana, Quito - Ecuador.

#### **2. Resumen de principales políticas de contabilidad**

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

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

Durante el año 2002, se emitieron diez nuevas Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y a partir de enero de 2003 entró en vigencia la norma relacionada con la consolidación de estados financieros. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares a las correspondientes Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador 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 estimado no recuperable. La provisión de cuentas de dudoso cobro es realizada cuando existe la duda razonable para su recuperación.

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

**(b) Inventarios-**

Los inventarios de repuestos se registran al costo promedio, 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 más 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 período.

## Notas a los estados financieros (continuación)

**(d) Provisiones-**

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

**(e) Participación a trabajadores-**

La participación a trabajadores se registra en los resultados del año 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 período bajo el método del impuesto por pagar.

**(g) Provisión para jubilación**

La provisión para jubilación se carga a los resultados del año, en base a un estudio actuarial.

**(h) Reconocimiento de ingresos-**

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

**(i) Utilidad neta por participación-**

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

**(j) 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 3. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Clientes	3,489,787	3,539,331
Vencimientos corrientes de las cuentas por cobrar a largo plazo (Nota 5)	342,919	114,500
Retenciones en la fuente	117,765	91,457
Impuesto al valor agregado	12,178	51,127
Anticipos a proveedores	756	16,484
Otras cuentas por cobrar	31,482	27,472
	<u>3,994,887</u>	<u>3,840,371</u>
<b>Menos-</b> Estimación para cuentas incobrables	<u>(110,599)</u>	<u>(278,126)</u>
	<u>3,884,288</u>	<u>3,562,245</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.

El movimiento de la cuenta, estimación para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002, fue como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldos iniciales	(278,126)	(580,141)
Provisiones	(106,923)	(7,760)
Reversión de provisiones	3,592	300,244
Castigos	270,858	9,531
Saldos finales	<u>(110,599)</u>	<u>(278,126)</u>

### 4. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Maquinaria	138,953	110,438
Repuestos	103,885	51,985
Materiales de envase	113,622	1,348
Equipos en proceso	277,595	35,841
Importaciones en tránsito	869,884	843,620
	<u>1,503,939</u>	<u>1,043,232</u>
<b>Menos- Provisión para inventarios obsoletos</b>	<b>(55,672)</b>	<b>(9,738)</b>
	<u>1,448,267</u>	<u>1,033,494</u>

El movimiento de la cuenta provisión para inventarios obsoletos por los años terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002, fue como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldos iniciales	(9,738)	(64,471)
Reversiones	9,029	64,471
Provisiones	<u>(54,963)</u>	<u>(9,738)</u>
Saldos finales	<u>(55,672)</u>	<u>(9,738)</u>

### 5. Cuentas por cobrar a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, las cuentas por cobrar a largo plazo se formaban de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</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%	570,019	487,744
Vencimientos corrientes de las cuentas por cobrar a largo plazo	<u>(342,919)</u>	<u>(114,500)</u>
	<u>227,100</u>	<u>373,244</u>

Los vencimientos por año de las cuentas por cobrar, son como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

<u>Años</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
2003	-	114,500
2004	342,919	146,144
2005	114,500	114,500
2006	69,500	69,500
2007	43,100	43,100

### 6. Activos fijos

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, los activos fijos, estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
Maquinarias	1,358,100	1,278,047	10%
Mobiliario y equipo de oficina	226,359	217,000	10% y 20%
Instalaciones	70,762	69,302	10%
Vehículos	69,012	79,241	20%
	<u>1,724,233</u>	<u>1,643,590</u>	
<b>Menos- Depreciación acumulada</b>	<u>(429,001)</u>	<u>(331,210)</u>	
	<u>1,295,232</u>	<u>1,312,380</u>	

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la Compañía tiene activos fijos (máquinas llenadoras) entregadas a clientes en arrendamiento operativo y en comodato por un valor de US\$1,358,100 y US\$901,291 (ver Nota 16).

El movimiento de los activos fijos durante los años 2003 y 2002, fue como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldos iniciales	1,312,380	533,180
<b>Más (menos)</b>		
Adiciones	760,717	1,051,355
Retiros, neto	(436,631)	(117,746)
Transferencias	(125,438)	-
Depreciación del año	(215,796)	(154,409)
Saldos finales	<u>1,295,232</u>	<u>1,312,380</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 7. Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras, al 31 de diciembre de 2003 y 2002, consisten principalmente del financiamiento recibido de Tetra Laval Finance & Treasury BV, Pully Branch (compañía relacionada) por US\$1,834,912 y US\$3,017,453, respectivamente, para la compra de maquinaria y material de envase. Estas obligaciones generan un interés anual del 10%. Los intereses originados por esta deuda al 31 de diciembre de 2003 y 2002 ascienden a \$150,400 y \$204,413 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 estas obligaciones se encuentran registradas en el Banco Central del Ecuador.

### 8. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, las cuentas por pagar estaban formadas de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Compañías relacionadas	2,611,120	1,373,724
Descuentos por pagar a clientes	1,144,015	707,182
Proveedores	136,159	199,693
Seguro social	5,021	3,197
Otros	276,627	354,370
	<u>4,172,942</u>	<u>2,638,166</u>

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

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.

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, los saldos por pagar a compañías relacionadas eran los siguientes:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Sidal Inc.	2,442,379	503,236
Tetra Pak Andina	937	764,848
Tetra Pak de Colombia S. A.	125,683	-
Tetra Pak Global Technical Support	22,572	-
Tetra Pak Laval Finance BV	-	75,639
Otras	19,549	30,001
	<u>2,611,120</u>	<u>1,373,724</u>

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

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Costo de ventas:		
Compras de material de envase	6,206,596	5,293,361
Compras de maquinarias y equipos	1,002,043	317,183
Compras de repuestos	374,537	377,303
Diseños	50,083	94,831
Gastos administrativos (asistencia técnica recibida)	89,725	66,889
Gastos financieros	168,192	231,424
Honorarios	93,028	-
Gastos de viaje	31,153	-
	<u>8,250,154</u>	<u>6,380,881</u>

Las transacciones con compañías relacionadas durante el año 2003 y 2002, se han realizado en condiciones pactadas entre las partes.

### 9. Obligaciones financieras a largo plazo

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Obligaciones a largo plazo con compañías relacionadas por compra de maquinaria con vencimientos hasta 2007, a una tasa de interés LIBOR 6 meses más el 8%	814,498	473,461
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	<u>(207,641)</u>	<u>(144,332)</u>
	<u>606,857</u>	<u>329,129</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los vencimientos por año de las obligaciones, son como sigue:

<u>Años</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
2003	-	144,332
2004	207,641	144,332
2005	217,943	91,325
2006	46,736	46,736
2007	194,457	46,736
2008	147,721	-

### 10. Capital social

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el capital social estaba conformado por 97,000 participaciones de US\$0.04 cada una.

### 11. Aporte 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.

### 12. Reserva de capital

La cuenta reserva de capital esta conformada por las cuentas de reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria.

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

### 13. Reserva legal

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

### 14. Impuesto a la renta

#### (a) Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada desde el año 1999.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 2003 y 2002 las pérdidas tributarias pendientes de amortizar ascienden a US\$1,430,716 y US\$1,507,066 respectivamente.

**(c) Conciliación Tributaria**

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

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b>Utilidad (pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta</b>	244,057	160,361
<b>Más (menos)</b>		
Ingresos exentos	(111,317)	(300,455)
Amortización pérdidas fiscales	(76,350)	(43,547)
Gastos no deducibles	174,619	318,156
Utilidad gravable	<u>231,009</u>	<u>134,515</u>
<b>Provisión para Impuesto a la renta</b>	57,752	33,629
<b>Menos- Retenciones y anticipos</b>	129,683	72,418
Impuesto a la renta por pagar	<u>-</u>	<u>-</u>

**(d) Dividendos en efectivo**

Los dividendos en efectivo no son tributables.

**(e) 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:

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 %.

### 15. Provisión para jubilación

#### **Provisión para jubilación**

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 veinte y cinco años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

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

En 2003, la Compañía constituyó la reserva, registrando en los resultados del año US\$12,824, por concepto de jubilación patronal, cubriendo el 100% de la reserva necesaria al 31 de diciembre de 2003, según el estudio actuarial.

### 16. 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.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 2003 y 2002, es de US\$1,178,493 y US\$519,628 respectivamente.

### **(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 2003 y 2002, es de US\$179,607 y US\$381,663 respectivamente.

### **17. Reclasificación de saldos del 2002**

Ciertas cifras de los estados financieros del 2002, fueron reclasificadas para hacerles comparables con los estados financieros del año 2003.

### **18. Eventos subsecuentes**

En enero de 2004, Yeni Holding N.V. realizó la cesión de la totalidad de sus participaciones sociales mantenidas en Tetra Pak Cía. Ltda. a favor de Simatra Holding B.V., una compañía Holandesa del grupo Tetra Laval.