

Limitada y Cambis de Domicilio

28.698

Tetra Pak Cía. Ltda.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2004 y 2003,
junto con el informe de los auditores independientes

Tetra Pak Cía. Ltda.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2004 y 2003,
junto con el informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio de los socios

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

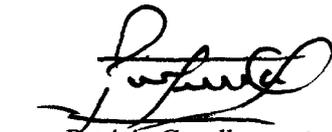
A los Socios de **Tetra Pak Cía. Ltda.:**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Tetra Pak Cía. Ltda.** (una Compañía constituida en el Ecuador y Subsidiaria de Simatra Holding B. V. de las Antillas Holandesas) al 31 de diciembre de 2004 y 2003, 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 2004 y 2003, la compañía tiene una estimación para cuentas incobrables de 142,244 y 110,599 respectivamente, que en opinión de la gerencia era adecuada. En base a nuestra revisión de la estimación para cuentas incobrables determinamos una insuficiencia de aproximadamente 1,103,000 y 830,000 respectivamente, que corresponde principalmente a la cuenta por cobrar mantenida con Leche Cotopaxi Lecocem – Parmalat, sobre el cual la Compañía mantiene garantías de cobro como son pagares e hipoteca abierta sobre el inmueble en el que se encuentra la planta de producción, de haberse registrado en los resultados del año la subestimación indicada, los resultados de los años 2004 y 2003 respectivamente y el patrimonio de sus socios al 31 de diciembre del 2004 y 2003 hubieran disminuido en los valores indicados.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto 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 2004 y 2003, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus socios y sus flujos de efectivo por los años

Informe de los auditores independientes

terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Ernst & Young
RNAE No. 462


Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Quito, Ecuador
29 de abril de 2005

Tetra Pak Cía. Ltda.

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		162,126	383,561
Cuentas por cobrar	3	4,841,191	3,884,288
Inventarios	4	3,482,271	1,448,267
Gastos pagados por anticipado		1,232	447
Total activo corriente		<u>8,486,820</u>	<u>5,716,563</u>
Cuentas por cobrar a largo plazo	5	855,430	227,100
Activos fijos, neto	6	<u>1,411,455</u>	<u>1,295,232</u>
Total activo		<u>10,753,705</u>	<u>7,238,895</u>
Pasivo y patrimonio de los socios			
Pasivo corriente:			
Porción corriente de obligaciones financieras a largo plazo	9	365,664	207,641
Obligaciones financieras	7	3,800,120	1,834,912
Cuentas por pagar	8	5,856,633	4,172,942
Pasivos acumulados		167,030	52,689
Total pasivo corriente		<u>10,189,447</u>	<u>6,268,184</u>
Obligaciones financieras a largo plazo, menos porción corriente	9	<u>241,193</u>	<u>606,857</u>
Provisión para jubilación patronal	15	<u>12,824</u>	<u>12,824</u>
Patrimonio de los socios:			
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		(1,877,993)	(1,837,204)
Total patrimonio de los socios		<u>310,241</u>	<u>351,030</u>
Total pasivo y patrimonio de los socios		<u>10,753,705</u>	<u>7,238,895</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 2004 y 2003

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2004	2003
Ventas:			
Material de envase		9,258,119	8,676,538
Repuestos, diseños y asistencia técnica		3,087,336	1,853,525
Maquinaria y equipos		190,991	492,962
Comisiones		325,941	-
Otros		520,888	689,597
		<u>13,383,275</u>	<u>11,712,622</u>
Costo de ventas:			
Material de envase		(7,506,867)	(6,815,628)
Repuestos, diseños y asistencia técnica		(2,452,995)	(1,169,658)
Maquinaria y equipos		(208,284)	(478,729)
Otros		(411,972)	(350,387)
		<u>(10,580,118)</u>	<u>(8,814,402)</u>
Utilidad bruta		<u>2,803,157</u>	<u>2,898,220</u>
Gastos de operación:			
Administrativos		(2,474,331)	(2,555,954)
Venta		(319,163)	(176,770)
		<u>(2,793,494)</u>	<u>(2,732,724)</u>
Utilidad en operación		<u>9,663</u>	<u>165,496</u>
Otros ingresos y (gastos):			
Financieros		9,211	106,347
Utilidad en cambio, neta		5,015	12,980
Otros		-	-
		<u>14,226</u>	<u>119,327</u>
Utilidad antes de provisión para participación de trabajadores e impuesto a la renta		<u>23,889</u>	<u>284,823</u>
Provisión para participación de trabajadores	2(e)	(26,763)	(40,766)
Provisión para impuesto a la renta	14(c)	(37,915)	(57,752)
(Pérdida) utilidad neta		<u>(40,789)</u>	<u>186,305</u>
(Pérdida) utilidad neta por participación		<u>(0.42)</u>	<u>1.92</u>

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 2004 y 2003

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>
Saldos al 31 de diciembre de 2002	3,880	2,000,000	183,475	879	(2,023,509)	164,725
Más- Utilidad neta	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>186,305</u>	<u>186,305</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2003	3,880	2,000,000	183,475	879	(1,837,204)	351,030
Menos- Pérdida neta	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(40,789)</u>	<u>(40,789)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>3,880</u>	<u>2,000,000</u>	<u>183,475</u>	<u>879</u>	<u>(1,877,993)</u>	<u>(310,241)</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 2004 y 2003

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
(Pérdida) utilidad neta	(40,789)	186,305
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciaciones y amortizaciones	178,257	215,796
Provisión para jubilación patronal	-	12,824
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(956,903)	(322,043)
(Aumento) en inventarios	(2,034,004)	(289,335)
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(785)	32
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar a largo plazo	(628,330)	146,144
Aumento en cuentas por pagar	1,683,691	1,477,024
Aumento en pasivos acumulados	114,341	76,170
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>(1,684,522)</u>	<u>1,502,917</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Adiciones de activos fijos	(319,360)	(760,717)
Retiros de activos fijos	24,880	436,631
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(294,480)</u>	<u>(324,086)</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Sobregiros bancarios	-	(82,660)
Obligaciones financieras	1,757,567	(841,504)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>1,757,567</u>	<u>(924,164)</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos	<u>(221,435)</u>	<u>254,667</u>
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	383,561	128,894
Saldo al fin del año	<u>162,126</u>	<u>383,561</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 2004 y 2003

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

Tetra Pak Cía. Ltda. es una subsidiaria de Simatra Holding B. V., (compañía con residencia en las Antillas Holandesas) y 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 18 en el año 2004 y 16 en el año 2003. La dirección de la Compañía se encuentra ubicada en la Avenida Eloy Alfaro N35-09 y Portugal Edificio Milenium Plaza piso 5, Quito - Ecuador.

2. Resumen de principales políticas de contabilidad

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

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

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares en varios aspectos a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y en el futuro se planea adoptar todas las NIIF, sin embargo en aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las NIIF provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos

Notas a los estados financieros (continuación)

de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Cuentas por cobrar-

Las cuentas por cobrar a clientes son reconocidas y registradas al monto original de la factura y no excede al valor recuperable.

(b) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio, y no exceden el valor de mercado, excepto inventarios en tránsito que están al costo de adquisición.

(c) Activos fijos-

Los activos fijos están registrados a una base que se asemeja al costo histórico. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes.

(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 año bajo el método del impuesto por pagar.

Notas a los estados financieros (continuación)

(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) (Pérdida) utilidad neta por participación-

La (pérdida) 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.

3. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Clientes	3,842,533	3,489,787
Vencimientos corrientes de las cuentas por cobrar a largo plazo (Nota 5)	285,616	342,919
Retenciones en la fuente	233,055	117,765
Impuesto al valor agregado	156,703	12,178
Anticipos a proveedores	445,653	756
Otras	19,875	31,482
	<u>4,983,435</u>	<u>3,994,887</u>
Menos- Estimación para cuentas incobrables	142,244	110,599
	<u>4,841,191</u>	<u>3,884,288</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2004 y 2003, fue como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al inicio	110,599	278,126
Mas - (menos)		
Provisiones	3,731,061	106,923
Reversión de provisiones	(3,699,416)	(3,592)
Castigos	-	(270,858)
Saldo final	<u>142,244</u>	<u>110,599</u>

4. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Maquinaria	24,185	138,953
Repuestos	131,254	103,885
Materiales de envase	3,178,723	113,622
Equipos en proceso	-	277,595
Importaciones en tránsito	191,215	869,884
	<u>3,525,377</u>	<u>1,503,939</u>
Menos- Provisión para inventarios obsoletos	43,106	55,672
	<u>3,482,271</u>	<u>1,448,267</u>

El movimiento de la cuenta provisión para inventarios obsoletos por los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003, fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo inicial	55,672	9,738
Reversiones	(103,361)	(9,029)
Provisiones	<u>90,795</u>	<u>54,963</u>
Saldo final	<u>43,106</u>	<u>55,672</u>

5. Cuentas por cobrar a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, las cuentas por cobrar a largo plazo se formaban de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Solidenca-		
Cuentas por cobrar por venta de maquinaria con plazos de vencimiento hasta el 2010, con pagos trimestrales de 19,183 más interés de mora del 2% anual.	642,046	-
Lácteos San Antonio-		
Cuentas por cobrar por venta de maquinaria con plazos de vencimiento hasta el 2007, a una tasa de interés anual LIBOR más el 2%	227,100	570,019
Venta de maquinaria con plazos de vencimiento hasta el 2010.	<u>271,900</u>	<u>-</u>
	1,141,046	570,019
Vencimientos corrientes	<u>(285,616)</u>	<u>(342,919)</u>
	<u>855,430</u>	<u>227,100</u>

6. Activos fijos

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los activos fijos estaban formados de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>Tasa anual de deprecia- ción</u>
Maquinarias	1,637,064	1,358,100	10%
Mobiliario y equipo de oficina	192,639	226,359	10% y 20%
Instalaciones	70,762	70,762	10%
Vehículos	52,617	69,012	20%
	<u>1,953,082</u>	<u>1,724,233</u>	
Menos- Depreciación acumulada	<u>(541,627)</u>	<u>(429,001)</u>	
	<u>1,411,455</u>	<u>1,295,232</u>	

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, la Compañía mantiene activos fijos (máquinas llenadoras) entregadas a clientes en arrendamiento operativo y en comodato por un valor de 1,637,064 y 1,358,100 (ver Nota 16).

El movimiento de los activos fijos durante los años 2004 y 2003, fue como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo inicial	1,295,232	1,312,380
Más (menos)		
Adiciones	319,360	760,717
Ventas y retiros, neto	(24,880)	(436,631)
Transferencias	-	(125,438)
Depreciación del año	<u>(178,257)</u>	<u>(215,796)</u>
Saldo final	<u>1,411,455</u>	<u>1,295,232</u>

7. Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras, al 31 de diciembre de 2004 y 2003, consisten principalmente en financiamiento recibido de Tetra Laval Finance & Treasury BV, Pully Branch (compañía relacionada) por 3,800,120 y 1,834,912, 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 2004 y 2003 ascienden a 458,360 y 150,400 respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 estas obligaciones se encuentran registradas en el Banco Central del Ecuador.

8. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, las cuentas por pagar estaban formadas de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Compañías relacionadas	3,454,192	2,611,120
Descuentos por pagar a clientes	826,413	1,144,015
Proveedores	702,998	136,159
Seguro social	4,289	5,021
Gastos acumulados por pagar	52,394	27,805
Intereses diferidos clientes	231,646	14,980
Anticipos de clientes	541,371	163,330
Retenciones e Impuestos	26,443	9,512
Provisión por intereses y multas	16,887	61,000
	<u>5,856,633</u>	<u>4,172,942</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 2004 y 2003, los saldos por pagar a compañías relacionadas fueron los siguientes:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Sidal Inc.	99,743	2,442,379
Tetra Pak Andina	-	937
Tetra Pak de Colombia S. A.	410,482	125,683
Tetra Pak Global Technical Support	-	22,572
Tetra Pak Laval Finance BV	2,720,699	-
Otras	223,268	19,549
	<u>3,454,192</u>	<u>2,611,120</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Costo de ventas:		
Compras de material de envase	7,329,641	6,206,596
Compras de maquinarias y equipos	1,794,469	1,002,043
Compras de repuestos	411,670	374,537
Diseños	76,397	50,083
Gastos administrativos (asistencia técnica recibida)	45,716	89,725
Fletes	325,214	-
Gastos financieros	226,088	168,192
Honorarios	-	93,028
Gastos de viaje	-	31,153

Las transacciones con compañías relacionadas durante el año 2004 y 2003, se han realizado en condiciones pactadas entre las partes.

9. Obligaciones financieras a largo plazo

	<u>2004</u>	<u>2003</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%	606,857	814,498
Menos- Porción corriente	(365,664)	(207,641)
	<u>241,193</u>	<u>606,857</u>

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

<u>Años</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
2004	-	207,641
2005	365,664	217,943
2006	147,721	46,736
2007	46,736	194,457
2008	46,736	147,721
	<u>606,857</u>	<u>814,498</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Capital social

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el capital social estaba conformado por 97,000 participaciones de 0.04 cada una.

11. Aporte para futura capitalización

Al 31 de diciembre de 2004, constituye un aporte para futura capitalización de 2,000,000 efectuado por Simatra Holding B.V., mediante la compensación de créditos mantenida por Tetra Pak Cia. Ltda., con dicha empresa.

12. Reserva de capital

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

13. Reserva legal

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

14. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde el año 1999.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones 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 tributarias. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 las pérdidas

Notas a los estados financieros (continuación)

tributarias pendientes de amortizar ascienden a 1,372,436 y 1,430,716 respectivamente.

(c) Conciliación tributaria-

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
(Pérdida) utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	(2,874)	244,057
Más (menos)-		
Ingresos exentos	-	(111,317)
Gastos no deducibles	212,813	174,619
Amortización pérdidas fiscales	<u>(58,280)</u>	<u>(76,350)</u>
Utilidad gravable	151,659	231,009
Tasa de impuesto	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Provisión para impuesto a la renta	37,915	57,752
Menos- Retenciones y anticipos	<u>115,289</u>	<u>129,683</u>
	<u>(77,374)</u>	<u>(71,931)</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-

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004, se expidieron reformas al Reglamento de Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno, relacionadas con la aplicación de precios de transferencia de bienes y servicios entre partes relacionadas dentro y fuera del país. Estas reformas aplicarán a partir del ejercicio fiscal 2005. Los principales aspectos son:

- Se define partes relacionadas.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Se establece el principio de plena competencia, los criterios de comparabilidad, así como los métodos para aplicar el principio de plena competencia.
- Los sujetos pasivos del impuesto a la renta que realicen operaciones con partes relacionadas, en adición a la declaración del impuesto a la renta deberán presentar al Servicio de Rentas Internas; (a) Anexo de Precios de Transferencia, dentro de los cinco días posteriores a la presentación de la declaración y (b) Informe Integral de Precios de Transferencia; en un plazo no mayor de seis meses a la presentación de la declaración.
- Se establece que se utilizarán como referencia técnica para la aplicación de precios de transferencia las "Directrices en Materia de Precios de Transferencia a Empresas Multinacionales y Administraciones Tributarias", aprobadas por el Consejo de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) en 1995, siempre y cuando éstas sean congruentes con las leyes tributarias vigentes y los tratados celebrados por el Ecuador.

15. Reserva para jubilación e indemnización

Reserva 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 veinticinco años de trabajo continuado o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2004 la Compañía no ha realizado adiciones a la reserva para jubilación. Al 31 de diciembre de 2003 el cargo a resultados fue de 12,824.

Reserva para indemnización-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo posiblemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, la Compañía no había efectuado provisiones por este concepto.

La Compañía tiene la política de registrar las indemnizaciones en los resultados del año en que se incurren.

16. Contratos

(a) Contratos de arrendamiento-

La Compañía mantiene ciertos contratos de arrendamiento de maquinarias con clientes, por medio de los cuales Tetra Pak Cía. Ltda., 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. 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 2004 y 2003, es de 1,457,457 y 1,178,493 respectivamente.

(b) Contratos de comodato-

La Compañía ha celebrado contratos con ciertos clientes por medio de los cuales Tetra Pak Cía. Ltda., 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 Cía. Ltda., (compra de envases).

Notas a los estados financieros (continuación)

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 fijos (máquinas llenadoras) entregados en comodato con opción de compra al 31 de diciembre de 2004 y 2003, es de 179,607.

28698

Agosto 24, 2005
959-05-A

Economista
Bolívar Bolaños
Intendente de Control e Intervención
Superintendencia de Compañías
Quito

Estimado economista Bolaños:

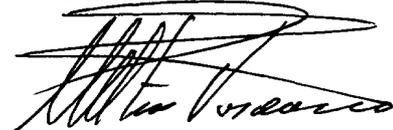
De acuerdo con la Ley 058, sobre Auditoría Externa publicada en el Registro Oficial No. 594 del 30 de diciembre de 1986, adjunto nos es grato incluir un juego de los estados financieros al 31 de diciembre de 2004 y 2003, junto con el informe de los auditores independientes de:

Tetra Pak Cía. Ltda.

RUC. 0991279261001

Sin otro particular que hacer referencia, le saludamos.

Atentamente,



Milton Vásquez
Socio

Adjunto lo indicado

/yc

C.c: Antonio Santisteban – Tetra Pak Cía. Ltda.