

## Informe de los auditores independientes

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

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Tetra Pak Cia Ltda.** (una compañía constituida en el Ecuador y subsidiaria de Simatra Holding B.V. de las Antillas Holandesas) al 31 de diciembre de 2006 y 2005, 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. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Tetra Pak Cia Ltda.**, al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los socios y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Milton Vásconez  
RNCPA No. 21.195

Quito, Ecuador  
19 de abril de 2007 (excepto con respecto  
a la información comentada en la Nota 18 (e),  
cuya fecha es 4 de junio de 2007)



RNAE No. 462

## Tetra Pak Cía. Ltda.

### Balances generales

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2006	2005
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo en caja y bancos		111,949	164,752
Inversiones temporales	9	985,000	-
Cuentas por cobrar, neto	3	9,365,519	7,704,793
Inventarios, neto	4	1,391,371	1,741,670
Gastos pagados por anticipado		869	1,918
<b>Total activo corriente</b>		<b>11,854,708</b>	<b>9,613,133</b>
<b>Cuentas por cobrar a largo plazo</b>	5	<b>2,661,162</b>	<b>917,301</b>
<b>Maquinaria, muebles y equipo, neto</b>	6	<b>1,689,323</b>	<b>1,602,161</b>
<b>Total activo</b>		<b>16,205,193</b>	<b>12,132,595</b>
<b>Pasivo y patrimonio de los socios</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Sobregiro bancario		21,709	-
Obligaciones financieras	7	9,866,470	8,891,698
Cuentas por pagar	8	3,453,386	1,856,389
Compañías relacionadas	9	1,461,204	1,751,001
Pasivos acumulados	10	265,145	291,390
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>15,067,914</b>	<b>12,790,478</b>
<b>Provisión para jubilación patronal</b>	19	<b>12,824</b>	<b>12,824</b>
<b>Patrimonio de los socios:</b>			
Capital social	11	3,880	3,880
Aporte para futura capitalización	12	3,700,000	2,000,000
Reserva de capital	13	183,475	183,475
Déficit acumulado		(2,762,900)	(2,858,062)
<b>Total patrimonio de los socios</b>		<b>1,124,455</b>	<b>(670,707)</b>
<b>Total pasivo y patrimonio de los socios</b>		<b>16,205,193</b>	<b>12,132,595</b>

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 2006 y 2005

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2006	2005
<b>Ventas:</b>	2(i)		
Material de envase		11,474,418	12,331,399
Repuestos, diseños y asistencia técnica		3,450,202	3,511,531
Maquinaria y equipos		3,696,688	596,589
Otros		603,476	554,330
		<u>19,224,784</u>	<u>16,993,849</u>
<b>Costo de ventas:</b>			
Material de envase		(8,466,928)	(10,126,120)
Repuestos, diseños y asistencia técnica		(2,206,777)	(2,450,269)
Maquinaria y equipos		(3,137,849)	(467,603)
Otros		(856,239)	(448,672)
		<u>(14,667,793)</u>	<u>(13,492,664)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		<u>4,556,991</u>	<u>3,501,185</u>
<b>Gastos de operación:</b>			
Administrativos	16	(3,622,352)	(2,746,919)
Venta		(236,321)	(239,804)
		<u>(3,858,673)</u>	<u>(2,986,723)</u>
<b>Utilidad en operación</b>		<u>698,318</u>	<u>514,462</u>
<b>Otros ingresos y (gastos):</b>			
Financieros, neto		(634,272)	(480,819)
Pérdida en cambio, neta		(4,974)	(8,010)
Otros egresos	17	(20,101)	(937,924)
		<u>(659,347)</u>	<u>(1,426,753)</u>
<b>Utilidad (pérdida) antes de provisión para participación de trabajadores e impuesto a la renta</b>		38,971	(912,291)
Provisión para participación de trabajadores	2(i)	<u>(39,157)</u>	<u>(28,410)</u>
<b>Pérdida antes de provisión para impuesto a la renta</b>		(186)	(940,701)
Provisión para impuesto a la renta	18(c)	<u>(55,473)</u>	<u>(40,247)</u>
<b>Pérdida neta</b>		<u>(55,659)</u>	<u>(980,948)</u>
<b>Pérdida neta por participación</b>		<u>(0.57)</u>	<u>(10.11)</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 2006 y 2005

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Aporte para futura capitalización	Reserva de capital	Reserva legal (Nota 13)	(Déficit acumulado)	
					Pérdidas acumuladas	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2004</b>	3,880	2,000,000	183,475	879	(1,877,993)	(1,877,114)
<b>Menos- Pérdida neta</b>	-	-	-	-	(980,948)	(980,948)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	3,880	2,000,000	183,475	879	(2,858,941)	(2,858,062)
<b>Más (menos)-</b>						
Aportes para futuras capitalizaciones (Ver Nota 12)	-	1,700,000	-	-	-	-
Ajustes a períodos anteriores (Ver Nota 15)	-	-	-	-	150,821	150,821
Pérdida neta	-	-	-	-	(55,659)	(55,659)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2006</b>	<u>3,880</u>	<u>3,700,000</u>	<u>183,475</u>	<u>879</u>	<u>(2,763,779)</u>	<u>(2,762,900)</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 2006 y 2005

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Flujos de efectivo en actividades de operación:</b>		
Pérdida neta	(55,659)	(980,948)
<b>Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación-</b>		
Depreciaciones	226,572	181,153
<b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(908,683)	(2,901,517)
(Aumento) disminución en inventarios	(170,417)	1,740,601
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	1,049	(686)
(Aumento) en cuentas por cobrar a largo plazo	(1,743,861)	(61,871)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	1,516,491	(496,448)
(Disminución) en compañías relacionadas	(289,797)	(1,703,191)
(Disminución) aumento en pasivos acumulados	(26,245)	112,671
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<u>(1,450,550)</u>	<u>(4,110,236)</u>
<b>Flujos de efectivo en actividades de inversión:</b>		
Adquisición neto de transferencia de maquinaria, muebles y equipo	(313,734)	(371,859)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<u>(313,734)</u>	<u>(371,859)</u>
<b>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:</b>		
Aumento en sobregiros bancarios	21,709	-
Aumento en obligaciones financieras	974,772	4,484,721
Aporte para futuras capitalizaciones	1,700,000	-
<b>Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento</b>	<u>2,696,481</u>	<u>4,484,721</u>
<b>Aumento neto en efectivo en caja y bancos e inversiones temporales</b>	932,197	2,626
<b>Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales:</b>		
Saldo al inicio del año	164,752	162,126
Saldo al fin del año	<u>1,096,949</u>	<u>164,752</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 2006 y 2005

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) que a la vez es integrante del grupo económico Tetra Laval Holdings B. V. de Holanda. Fue constituida en Ecuador en marzo de 1994 y 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 14 y 12 en los años 2006 y 2005, respectivamente. La dirección de la Compañía se encuentra ubicada en la Avenida Eloy Alfaro N35-09 y Portugal Edificio Millenium 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.

En el Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de la Superintendencia de Compañías publicada el 4 de septiembre del 2006, se adoptarán en el Ecuador las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero del 2009.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

**(a) Efectivo en caja y bancos-**

Se encuentran registrados a su valor nominal.

**(b) Inversiones temporales-**

Las inversiones temporales están registradas al costo que no excede al valor de mercado.

**(c) Cuentas por cobrar-**

Las cuentas por cobrar a clientes se registran al monto original de la factura y no excede al valor recuperable. La provisión para cuentas incobrables es realizada cuando existe la duda razonable para su recuperación.

**(d) Inventarios-**

Los inventarios de maquinaria y empaque están valorados a su costo de adquisición y los inventarios de repuestos al costo promedio. El valor de los inventarios no exceden el valor de mercado, excepto inventarios en tránsito que están registrados al costo de adquisición.

**(e) Maquinaria, muebles y equipo-**

La maquinaria, muebles y equipo 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.

**(f) Cuentas por pagar y pasivos acumulados-**

Las cuentas por pagar y pasivos acumulados se encuentran valuadas al costo. Los pasivos acumulados se cargan a los resultados del año.

## Notas a los estados financieros (continuación)

**(g) Obligaciones financieras-**

Las obligaciones financieras están registradas al costo e incluyen los cargos asociados con la adquisición de estas obligaciones.

**(h) 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.

**(i) 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.

**(j) Impuesto a la renta-**

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

**(k) Provisión para jubilación-**

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

**(l) 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.

**(m) Pérdida neta por participación-**

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (n) 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 2006 y 2005, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Clientes	9,219,993	7,896,486
Porción corriente de las cuentas por cobrar a		
largo plazo (Ver Nota 5)	590,061	382,364
Retenciones en la fuente (Ver Nota 18 (c))	398,921	305,748
Impuesto al Valor Agregado	-	91,289
Anticipos a proveedores	107,572	68,428
Otras	47,633	41,174
	<u>10,364,180</u>	<u>8,785,489</u>
<b>Menos-</b> Estimación para cuentas incobrables	<u>998,661</u>	<u>1,080,696</u>
	<u>9,365,519</u>	<u>7,704,793</u>

Las cuentas por cobrar a clientes (corrientes y a largo plazo), representan 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 2006 y 2005, fue como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio	1,080,696	142,244
<b>Más (menos)-</b>		
Provisiones	189,670	938,452
Reversión de provisiones	(169,569)	-
Castigos	(102,136)	-
Saldo final	<u>998,661</u>	<u>1,080,696</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 4. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Maquinaria	122,692	538,679
Repuestos	210,136	267,046
Materiales de envase	732,921	38,082
Importaciones en tránsito	388,086	975,017
	<u>1,453,835</u>	<u>1,818,824</u>
<b>Menos-</b> Provisión para inventarios obsoletos	62,464	77,154
	<u>1,391,371</u>	<u>1,741,670</u>

El movimiento de la cuenta provisión para inventarios obsoletos por los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005, fue como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo inicial	77,154	43,106
Reversiones	(33,092)	(20,000)
Provisiones	18,402	54,048
Saldo final	<u>62,464</u>	<u>77,154</u>

### 5. Cuentas por cobrar a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, las cuentas por cobrar a largo plazo se formaban de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Lácteos San Antonio-</b>		
Venta de maquinaria a plazos con vencimientos hasta el 2010, que generan una tasa de interés anual LIBOR más el 2%	780,056	620,768
<b>Solidenca-</b>		
Venta de maquinaria a plazos con vencimiento hasta el 2010, que genera una tasa de interés de mora del 2% anual	321,023	583,677

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Industrias Lácteas Toni-

Venta de maquinaria a plazos con vencimiento hasta el 2011	1,437,377	-
--	-----------	---

### La Provenzana -

Venta de maquinaria a plazos con vencimiento hasta el 2012	334,647	-
--	---------	---

### Ajecuador-

Venta de maquinaria a plazos con vencimiento hasta el 2012	378,120	-
--	---------	---

### Agrícola Ganadera Reysahiwai-

Servicios de instalación, montaje y puesta en marcha de equipos comprados a Tetra Laval Finance a plazos con vencimiento hasta el 2007, que generan una tasa de mora máxima permitida por las disposiciones del Banco Central del Ecuador	-	95,220
---	---	--------

	3,251,223	1,299,665
Porción corriente	(590,061)	(382,364)
	<u>2,661,162</u>	<u>917,301</u>

## 6. Maquinaria, muebles y equipos

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la maquinaria, muebles y equipos estaban formados de la siguiente manera:

	2006	2005	Tasa anual de depreciación
Maquinarias	2,185,157	1,934,955	10%
Mobiliario y equipo de oficina	127,964	118,827	10%
Instalaciones	94,775	94,775	10%
Vehículos	52,617	52,617	20%
Equipo de computación	63,612	46,411	33%
	<u>2,524,125</u>	<u>2,247,585</u>	
<b>Menos- Depreciación acumulada</b>	<u>(834,802)</u>	<u>(645,424)</u>	
	<u>1,689,323</u>	<u>1,602,161</u>	

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Compañía mantiene activos fijos (máquinas llenadoras y otras) entregadas a clientes en arrendamiento

## Notas a los estados financieros (continuación)

operativo y en comodato por un valor de 2,185,157 y 1,934,955 (ver Nota 20).

El movimiento de la maquinaria, muebles y equipos durante los años 2006 y 2005, fue como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio del año	1,602,161	1,411,455
<b>Más (menos)-</b>		
Adiciones, neto	385,401	371,859
Transferencia a inventario, neto	(71,667)	-
Depreciación del año	<u>(226,572)</u>	<u>(181,153)</u>
Saldo final	<u>1,689,323</u>	<u>1,602,161</u>

### 7. Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Tetra Laval Finance &amp; Treasury BV, Pully Branch-</b>		
Financiamiento para la compra de maquinaria y material de envase, que generan un interés anual variable entre 6.06% y 8.37%. Los intereses originados por esta deuda al 31 de diciembre de 2006 y 2005 ascienden a 707,171 y 545,519 respectivamente (1)	9,866,470	8,591,698
<b>Citibank N.A.-</b>		
Préstamo por 1,070,000 que genera una tasa de 3.20% anual y vencimiento en enero de 2006 (2)	-	300,000
	<u>9,866,470</u>	<u>8,891,698</u>

(1) El contrato de línea de crédito por 12,000,000 suscrito por la Compañía con Tetra Laval Finance & Treasury Ltd., Sucursal Pully para financiar sus operaciones comerciales e importaciones de materia prima, no establece garantía alguna. Dicho contrato tiene por vencimiento el 30 de septiembre de 2007.

(2) En el 2005 esta obligación está garantizada con pagarés a favor del acreedor.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 8. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, las cuentas por pagar estaban formadas de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Descuentos por pagar a clientes (1)	2,026,065	1,256,129
Proveedores	879,777	295,897
Retenciones e impuestos	356,604	9,789
Intereses diferidos	155,692	171,859
Anticipos de clientes	29,274	117,690
Seguro social	5,974	5,025
	<u>3,453,386</u>	<u>1,856,389</u>

(1) Los descuentos por pagar a clientes representan bonificaciones por volumen y soporte de mercado, provisionados para clientes nacionales, de conformidad con convenios y acuerdos corporativos.

### 9. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los saldos por cobrar (pagar) a compañías relacionadas fueron los siguientes:

	<u>Por cobrar (pagar)</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Tetra Laval Capital Ltd.	985,000	-
Tetra Pak Laval Finance BV	(1,461,204)	(1,747,678)
Tetra Laval Finance & Treasury BV, Pully Branch	(9,866,470)	(8,591,698)
Otras	-	(3,323)
	<u>(10,342,674)</u>	<u>(10,342,699)</u>
<b>Más (menos)-</b>		
Inversiones temporales(1)	(985,000)	-
Obligaciones financieras (Ver Nota 7)	9,866,470	8,591,698
Cuentas por pagar compañías relacionadas	<u>(1,461,204)</u>	<u>(1,751,001)</u>

(1) Inversión a plazo fijo con una tasa de interés del 5.13% anual con vencimiento en enero de 2007.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

Durante los años 2006 y 2005, las principales transacciones con las compañías relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Costo de ventas:</b>		
Compras de material de envase	9,878,791	10,373,245
Compras de maquinarias y equipos	3,111,904	1,905,059
Fletes	333,886	256,659
Compras de repuestos	567,138	401,206
Diseños	22,510	61,374
Gastos financieros neto	679,812	464,480
Gastos administrativos (asistencia técnica recibida)	<u>20,904</u>	<u>13,142</u>

Las transacciones con compañías relacionadas durante el año 2006 y 2005, se han realizado en condiciones acordadas entre las partes.

### 10. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los pasivos acumulados estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Beneficios sociales	76,950	48,220
Provisiones operativas	168,267	203,848
Otros acumulados	19,928	39,322
	<u>265,145</u>	<u>291,390</u>

### 11. Capital social

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el capital social está constituido por 97,000 participaciones de 0.04 cada una, totalmente pagadas.

### 12. Aporte para futura capitalización

Mediante acta de junta general extraordinaria de socios del 10 de noviembre de 2006 se aprobó un aporte en efectivo para futuras capitalizaciones por 1,700,000 efectuado por Simatra Holding B. V.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 13. 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.

### 14. 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.

### 15. Ajustes a periodos anteriores

Las pérdidas acumuladas fueron ajustadas retroactivamente al 31 de diciembre de 2005 por 150,821 para registrar facturación a clientes y costo de ventas no registrado en el período en que se realizaron.

### 16. Gastos administrativos

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los gastos administrativos fueron los siguientes:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Bonos de promoción	1,743,502	1,179,036
Sueldos y beneficios al personal	434,715	363,414
Baja de inventarios	328,402	65,963
Arriendos y gastos de oficina	241,257	279,930
Gastos de viaje	235,392	235,098
Depreciaciones	226,572	181,153
Honorarios y consultorías	263,166	170,970
Otros	149,346	271,355
	<u>3,622,352</u>	<u>2,746,919</u>

### 17. Otros egresos

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2005 los otros egresos corresponden a la provisión por cuentas incobrables que incluye principalmente 781,116 del cliente Leche Cotopaxi Lecocem – Parmalat. Sobre esta cuenta la Compañía mantenía garantías de cobro como pagarés

## Notas a los estados financieros (continuación)

e hipoteca abierta sobre el inmueble en el que se encuentra la planta de producción.

### 18. 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 fiscales amortizables-

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 2005 las pérdidas tributarias pendientes de amortizar totalizaban 229,552 correspondientes al año 2000 por lo tanto el valor de estas pérdidas expiraron en el año 2005.

#### (c) Conciliación tributaria-

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Pérdida antes de provisión para impuesto a la renta</b>		
<b>impuesto a la renta</b>	(186)	(940,701)
<b>Más (menos)-</b>		
Gastos no deducibles	222,078	1,164,822
Amortización pérdidas fiscales	-	(63,133)
Utilidad tributable	221,892	160,988
<b>Tasa de impuesto</b>	25%	25%
<b>Provisión para impuesto a la renta</b>	55,473	40,247
<b>Menos- Retenciones y anticipos</b>	454,394	345,995
(Ver Nota 3)	<u>(398,921)</u>	<u>(305,748)</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

**(d) Dividendos en efectivo-**

Los dividendos en efectivo no son tributables.

**(e) Reformas al Reglamento de Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno-**

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. La Compañía con fecha 4 de junio de 2007 concluyó el análisis de precios de transferencia sin determinar ningún ajuste.

**19. 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.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 la Compañía no ha realizado adiciones a la reserva para jubilación debido a que sus empleados y funcionarios no superan los diez años de servicio.

**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

## Notas a los estados financieros (continuación)

la separación voluntaria de algunos empleados. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Compañía no ha efectuado provisiones por este concepto.

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

### 20. Contratos

#### (a) Contratos de arrendamiento-

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento de maquinarias con clientes, por medio de los cuales da en arrendamiento máquinas llenadoras, por los cuales recibirá cánones periódicos de arrendamiento, hasta por el monto de lo establecido en dichos contratos.

En estos 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 máquinas llenadoras entregado en arrendamiento al 31 de diciembre de 2006 y 2005, es de 1,949,853 y 1,699,652 respectivamente. Los ingresos generados en estas operaciones al 31 de diciembre de 2006 y 2005 son por 332,739 y 264,408 respectivamente.

#### (b) Contratos de comodato-

La Compañía ha celebrado contratos con clientes por medio de los cuales entrega en comodato o préstamo gratuito máquinas llenadoras, a cambio de que estos activos se destinen exclusivamente para actividades relacionadas con el negocio de la Compañía (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 máquinas llenadoras entregado en comodato con opción de compra al 31 de diciembre de 2006 y 2005, es de 235,303 en ambos años.

Notas a los estados financieros (continuación)

**21. Reclasificación de cifras del año 2005**

Ciertas cifras de los estados financieros de 2005, fueron reclasificadas para hacerles comparables con las del año 2006.