

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 2007 y 2006, 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 Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre de 2007 y 2006, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus 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
10 de abril de 2008



RNAE No. 462



Tetra Pak Cía. Ltda.

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2007	2006
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		1,265,051	111,949
Inversiones temporales	2(b), 3 y 10	971,248	985,000
Cuentas por cobrar, neto	4	5,663,042	9,245,519
Inventarios, neto	5	3,011,708	1,391,371
Gastos pagados por anticipado		2,002	869
Otros activos corrientes		56,925	-
Total activo corriente		10,969,976	11,734,708
Cuentas por cobrar a largo plazo	6	2,453,473	2,661,162
Maquinaria, muebles y equipo, neto	7	2,213,925	1,689,323
Total activo		15,637,374	16,085,193
Pasivo y patrimonio de los socios			
Pasivo corriente:			
Sobregiro bancario		-	21,709
Obligaciones financieras	8 y 10	9,018,750	9,866,470
Cuentas por pagar	9	2,972,541	3,453,386
Compañías relacionadas	10	2,632,001	1,461,204
Pasivos acumulados	11	583,666	145,145
Total pasivo corriente		15,206,958	14,947,914
Provisión para jubilación patronal	22	12,824	12,824
Patrimonio de los socios:			
Capital social	12	5,000	3,880
Aporte para futura capitalización	13	3,698,880	3,700,000
Reserva de capital	14	183,475	183,475
Déficit acumulado		(3,469,763)	(2,762,900)
Total patrimonio de los socios		417,592	1,124,455
Total pasivo y patrimonio de los socios		15,637,374	16,085,193

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

Tetra Pak Cía. Ltda.

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ventas:	2(k)		
Material de envase		13,309,442	10,152,784
Repuestos, diseños y asistencia técnica		2,613,330	3,450,202
Maquinaria y equipos		1,240,218	3,696,688
Otros	23 (a)	460,944	603,476
		<u>17,623,934</u>	<u>17,903,150</u>
Costo de ventas:	10		
Material de envase		(11,166,024)	(8,466,928)
Repuestos, diseños y asistencia técnica		(1,946,711)	(2,206,777)
Maquinaria y equipos		(879,052)	(3,137,849)
Otros		(800,437)	(856,239)
		<u>(14,792,224)</u>	<u>(14,667,793)</u>
Utilidad bruta		<u>2,831,710</u>	<u>3,235,357</u>
Gastos de operación:			
Administrativos	17	(1,774,722)	(1,550,448)
Venta		(817,739)	(658,189)
Otros gastos operativos	20	(686,767)	(348,503)
		<u>(3,279,228)</u>	<u>(2,557,140)</u>
(Pérdida) utilidad en operación		<u>(447,518)</u>	<u>678,217</u>
Otros ingresos y (gastos):			
Financieros, neto	18	(524,100)	(634,272)
Otros ingresos no operacionales	19	239,031	-
Pérdida en cambio, neta		(13,684)	(4,974)
		<u>(298,753)</u>	<u>(639,246)</u>
(Pérdida) utilidad antes de provisión para participación de trabajadores e impuesto a la renta		<u>(746,271)</u>	<u>38,971</u>
Provisión para participación de trabajadores	2(i)	(63,269)	(39,157)
Pérdida antes de provisión para impuesto a la renta		<u>(809,540)</u>	<u>(186)</u>
Provisión para impuesto a la renta	2 (j) y 21 (c)	(89,631)	(55,473)
Pérdida neta		<u>(899,171)</u>	<u>(55,659)</u>

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

Tetra Pak Cía. Ltda.

Estados de cambios en el patrimonio de los socios

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Aporte para futura capitalización	Reserva de capital	(Déficit acumulado)		
				Reserva legal (Nota 15)	Pérdidas acumuladas	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2005	3,880	2,000,000	183,475	879	(2,858,941)	(2,858,062)
Más (menos)-						
Aportes para futuras capitalizaciones (Ver Nota 13)	-	1,700,000	-	-	-	-
Ajustes a períodos anteriores (Ver Nota 16)	-	-	-	-	150,821	150,821
Pérdida neta	-	-	-	-	(55,659)	(55,659)
Saldos al 31 de diciembre de 2006	3,880	3,700,000	183,475	879	(2,763,779)	(2,762,900)
Más (menos)-						
Ajustes a períodos anteriores (Ver Nota 16)	-	-	-	-	192,308	192,308
Aumento de capital (Ver Nota 12)	1,120	(1,120)	-	-	-	-
Pérdida neta	-	-	-	-	(899,171)	(899,171)
Saldos al 31 de diciembre de 2007	5,000	3,698,880	183,475	879	(3,470,642)	(3,469,763)

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

Tetra Pak Cía. Ltda.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Pérdida neta	(899,171)	(55,659)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación-		
Depreciaciones	313,781	226,572
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	3,582,477	(908,683)
(Aumento) en inventarios	(1,428,029)	(170,417)
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(1,133)	1,049
(Aumento) en otros activos corrientes	(56,925)	-
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar a largo plazo	207,689	(1,743,861)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(480,845)	1,516,491
Aumento (disminución) en compañías relacionadas	1,170,797	(289,797)
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	438,521	(26,245)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>2,847,162</u>	<u>(1,450,550)</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Adquisición de maquinaria, muebles y equipo, neto	(838,383)	(313,734)
Incremento en inversiones temporales	(15,070)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(853,453)</u>	<u>(313,734)</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
(Disminución) aumento en sobregiros bancarios	(21,709)	21,709
(Disminución) aumento en obligaciones financieras	(847,720)	974,772
Aporte para futura capitalización	-	1,700,000
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	<u>(869,429)</u>	<u>2,696,481</u>
Aumento neto en efectivo en caja y bancos e inversiones temporales	1,124,280	932,197
Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio del año	1,096,949	164,752
Saldo al fin del año (Ver Nota 3)	<u>2,221,229</u>	<u>1,096,949</u>

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

Tetra Pak Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

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.

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 de 2006, se adoptarán en el Ecuador las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero de 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. Las inversiones con vencimientos menores a 90 días son consideradas como equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo.

(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. La provisión se carga a los resultados del año.

(d) Inventarios-

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

La estimación para inventario obsoleto o de lento movimiento es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a la baja rotación de las partidas del inventario de repuestos. La provisión para inventario obsoleto se carga a los resultados del año.

(e) Maquinaria, muebles y equipo-

La maquinaria, muebles y equipo están registrados a una base que se asemeja al costo histórico. Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta. Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (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.
- (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) Reconocimiento de ingresos-**
Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción, fluyen hacia 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 han transferido los derechos y beneficios inherentes.
- (l) 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. Inversiones temporales

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, las inversiones temporales se formaban de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Depósitos a plazo en Tetra Laval Capital Ltd. (Ver Nota 10) (1)	956,178	985,000
Póliza de acumulación en el Banco de Guayaquil S. A. con vencimiento en marzo de 2008 y que genera una tasa de interés anual del 5.25% (2)	15,070	-
	<u>971,248</u>	<u>985,000</u>

(1) Inversiones a plazo fijo con vencimiento en enero de 2008. Estas inversiones generan intereses calculados a las tasas de interés anual que fluctúa entre el 4.995% y 5.025%. Estas inversiones tienen un plazo menor a 90 días por lo que para efectos del estado de flujos de efectivo se las considera como equivalentes de efectivo.

(2) Estas inversiones tienen un plazo mayor a 90 días por lo que no se consideran como equivalentes de efectivo en el estado de flujos.

4. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Clientes	4,484,446	9,219,993
Porción corriente de las cuentas por cobrar a largo plazo (Ver Nota 6)	1,356,285	590,061
Retenciones en la fuente (Ver Nota 21 (c))	536,661	398,921
Anticipos a proveedores	49,342	107,572
Otras	112,455	47,633
	<u>6,539,189</u>	<u>10,364,180</u>
Menos- Estimación para cuentas incobrables	<u>876,147</u>	<u>1,118,661</u>
	<u>5,663,042</u>	<u>9,245,519</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

El movimiento de la cuenta estimación para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006, fue como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio	1,118,661	1,200,696
Más (menos)-		
Provisiones	827,995	189,670
Reversión de provisiones	(342,724)	(169,569)
Castigos	<u>(447,780)</u>	<u>(102,136)</u>
Saldo final	<u>1,156,152</u>	<u>1,118,661</u>

La provisión para cuentas incobrables se segrega de la siguiente manera para la cartera de corto y largo plazo:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Provisión cartera corto plazo	876,147	1,118,661
Provisión cartera largo plazo (Ver Nota 6)	<u>280,005</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>1,156,152</u>	<u>1,118,661</u>

5. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Maquinaria	584,346	122,692
Repuestos	258,799	210,136
Materiales de envase	581,987	732,921
Importaciones en tránsito	<u>1,689,182</u>	<u>388,086</u>
	3,114,314	1,453,835
Menos- Provisión para inventarios obsoletos	<u>(102,606)</u>	<u>(62,464)</u>
	<u>3,011,708</u>	<u>1,391,371</u>

El movimiento de la cuenta provisión para inventarios obsoletos por los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006, fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo inicial	62,464	77,154
Reversiones	(25,015)	(33,092)
Provisiones	65,157	18,402
Saldo final	<u>102,606</u>	<u>62,464</u>

6. Cuentas por cobrar a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, las cuentas por cobrar a largo plazo por venta de maquinaria se formaban de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Lácteos San Antonio-		
Venta de maquinaria a plazos con vencimientos hasta el 2010 y no genera intereses	1,054,184	780,056
Solidenca-		
Venta de maquinaria a plazos con vencimiento hasta el 2010. Se cobran intereses de mora según la tasa pasiva preferencial al cierre de cada mes	540,489	321,023
Industrias Lácteas Toni-		
Venta de maquinaria a plazos con vencimiento hasta el 2011 y no genera intereses	1,437,677	1,437,377
La Provenzana-		
Venta de maquinaria a plazos con vencimiento hasta el 2012. Se cobra intereses calculados a la tasa LIBOR más 3% sobre los saldos de los equipos	374,806	334,647
Ajcuador-		
Venta de maquinaria a plazos con vencimiento hasta el 2012 y no genera intereses	-	378,120
Pasteurizadora Quito-		
Venta de maquinaria de llenado a plazos con vencimientos hasta el 2012	402,600	-
Otras deudas de difícil cobro	280,007	-
	<u>4,089,763</u>	<u>3,251,223</u>
Menos- Porción corriente (Ver Nota 4)	<u>(1,356,285)</u>	<u>(590,061)</u>
	2,733,478	2,661,162
Menos- Provisión cuentas incobrables (Ver Nota 4)	<u>(280,005)</u>	<u>-</u>
	<u>2,453,473</u>	<u>2,661,162</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Maquinaria, muebles y equipos

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la maquinaria, muebles y equipos estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	Tasa anual de depre- ciación
Maquinarias	2,956,338	2,185,157	10%
Mobiliario y equipo de oficina	167,513	127,964	10%
Instalaciones	94,775	94,775	10%
Vehículos	63,951	52,617	20%
Equipo de computación	72,837	63,612	33%
	<u>3,355,414</u>	<u>2,524,125</u>	
Menos- Depreciación acumulada	<u>(1,141,489)</u>	<u>(834,802)</u>	
	<u>2,213,925</u>	<u>1,689,323</u>	

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Compañía mantiene maquinarias (máquinas llenadoras y otras) entregadas a clientes en arrendamiento operativo y en comodato por un valor de 2,956,338 y 2,185,157 respectivamente (ver Nota 23).

El movimiento de la maquinaria, muebles y equipos durante los años 2007 y 2006, fue como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio	1,689,323	1,602,161
Más (menos)-		
Adiciones, neto	838,383	385,401
Transferencia a inventario, neto	-	(71,667)
Depreciación del año	<u>(313,781)</u>	<u>(226,572)</u>
Saldo final	<u>2,213,925</u>	<u>1,689,323</u>

8. Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Tetra Laval Finance & Treasury BV, Sucursal Pully-		
Financiamiento para la compra de maquinaria y material de envase, que devengan intereses calculados a la tasa de interés anual variable de entre 5.13% y 7.51%. Los intereses originados por esta deuda al 31 de diciembre de 2007 y 2006 ascienden a 602,201 y 707,171 respectivamente (Ver Nota 18) (1)	9,018,750	9,866,470
	<u>9,018,750</u>	<u>9,866,470</u>

(1) La Compañía mantiene suscrito un contrato de línea de crédito por 10,300,000 suscrito por la Compañía con Tetra Laval Finance & Treasury BV, Sucursal Pully, para financiar sus operaciones comerciales e importaciones de materia prima. En este contrato no se establecen garantías. El contrato fue renovado el 1 de octubre de 2007 con vencimiento el 30 de abril de 2008.

9. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, las cuentas por pagar estaban formadas de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Descuentos por pagar a clientes (1)	2,599,412	2,026,065
Proveedores	101,575	879,777
Retenciones e impuestos	102,302	356,604
Intereses diferidos	-	155,692
Anticipos de clientes	161,185	29,274
Seguro social	8,067	5,974
	<u>2,972,541</u>	<u>3,453,386</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los saldos por cobrar (pagar) a compañías relacionadas fueron los siguientes:

	Por cobrar (pagar)	
	2007	2006
Tetra Laval Capital Ltd.	956,178	985,000
Tetra Pak Laval Finance BV	(2,456,969)	(1,461,204)
Tetra Laval Finance & Treasury BV, Sucursal Pully	(9,018,750)	(9,866,470)
Otras cuentas por cobrar	117,674	-
Otras cuentas por pagar	(292,706)	-
	<u>(10,694,573)</u>	<u>(10,342,674)</u>
Más (menos)-		
Inversiones temporales (Ver Nota 3)	(956,178)	(985,000)
Obligaciones financieras (Ver Nota 8)	9,018,750	9,866,470
Cuentas por pagar compañías relacionadas	<u>(2,632,001)</u>	<u>(1,461,204)</u>

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

Durante los años 2007 y 2006, las principales transacciones con las compañías relacionadas fueron las siguientes:

	2007	2006
Compras de material de envase	12,839,540	9,878,791
Compras de maquinarias y equipos	527,488	3,111,904
Fletes	859,429	333,886
Compras de repuestos	1,069,376	567,138
Diseños	104,895	22,510
Gastos financieros neto (Ver Nota 18)	571,387	679,812
Gastos administrativos (asistencia técnica recibida)	<u>596,166</u>	<u>20,904</u>

Las transacciones con compañías relacionadas durante los años 2007 y 2006, se han realizado en condiciones acordadas entre las partes.

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los pasivos acumulados estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Beneficios sociales	117,164	76,950
Provisiones operativas (1)	442,052	48,267
Otros acumulados	24,450	19,928
	<u>583,666</u>	<u>145,145</u>

(1) Provisiones operativas incluye principalmente: provisiones para gastos de importaciones por 44,477, provisiones para garantías por 97,960, bonos a empleados por 53,854, instalación de máquinas por 58,328, capacitación del personal por 15,000, comunicaciones por 20,000 y desahucios por 50,000 (Ver Nota 22).

12. Capital social

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el capital social está constituido por 125,000 y 97,000 participaciones respectivamente, de 0.04 cada una, totalmente pagadas.

El 28 de agosto de 2007 se registró en el Registro Mercantil el aumento de capital realizado por los socios de la Compañía por 1,120, aumento efectuado con la capitalización de aportes para futura capitalización (Ver Nota 13).

13. Aporte para futura capitalización

Mediante acta de junta 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.

Del saldo de esta cuenta con fecha 28 de agosto de 2007 se realiza la capitalización de 1,120 (Ver Nota 12).

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

15. 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.

16. Ajuste a períodos anteriores

Al 31 de diciembre de 2007, las pérdidas acumuladas fueron ajustadas por 192,308 para corregir costo de ventas e inventario del año 2006.

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

17. Gastos administrativos

Por los años 2007 y 2006, los gastos administrativos fueron como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Sueldos y beneficios al personal	399,735	434,715
Arrendos y gastos de oficina	195,603	241,257
Gastos de viaje	85,347	235,392
Depreciaciones	313,781	226,572
Honorarios y consultorías	552,229	263,166
Otros	228,027	149,346
	<u>1,774,722</u>	<u>1,550,448</u>

18. Gastos financieros

Por los años 2007 y 2006, los gastos financieros fueron como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Intereses pagados a compañías relacionadas (1)	(602,201)	(707,171)
Intereses ganados de clientes por mora (Ver Nota 6)	30,657	14,023
Intereses ganados en venta de activos	14,255	57,118
Intereses ganados de compañías relacionadas (1)	30,814	-
Otros intereses ganados	2,375	1,758
	<u>(524,100)</u>	<u>(634,272)</u>

(1) Intereses pagados neto, a compañías relacionadas por 571,387 (Ver Nota 10).

Notas a los estados financieros (continuación)

19. Otros ingresos no operacionales

Por el año 2007 los otros ingresos no operacionales incluyen principalmente recuperaciones de provisiones realizadas en años anteriores por soporte de mercadeo a clientes por 148,056.

20. Otros egresos

Por el año 2007 y 2006 los otros egresos corresponden principalmente a la provisión de cuentas incobrables de clientes por 516,914 y 20,101, respectivamente y baja de inventarios por 169,853 y 328,402, respectivamente.

La baja de inventarios por 169,853 incluyen 65,157 de cargos al gasto que se realizaron a través de la provisión por obsolescencia (Ver Nota 5) para el inventario de repuestos y 104,696 de registros directos al gasto por baja de inventarios de materiales de envase que no se provisionan.

21. 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 del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

(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, del 25% de las utilidades tributarias. La empresa no ha utilizado este beneficio en los años 2007 y 2006.

(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:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Pérdida antes de provisión para impuesto a la renta	(809,540)	(186)
Más (menos)-		
Gastos no deducibles	1,086,299	222,078
Reversión de la estimación para incobrables no deducible en el 2006	(110,544)	-
Ingresos gravables adicionales	192,308	-
Utilidad tributable	358,523	221,892
Tasa de impuesto	25%	25%
Provisión para impuesto a la renta	89,631	55,473
Menos- Retenciones y anticipos	<u>626,292</u>	<u>454,394</u>
	<u>536,661</u>	<u>398,921</u>

(d) Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(e) Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria-

En el Tercer Suplemento al Registro Oficial No. 242 del 29 de diciembre de 2007, se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria con vigencia a partir del 1 de enero de 2008. La mencionada Ley incorpora reformas a varias leyes y los principales cambios son los siguientes:

Código tributario-

Incremento en las tasas de interés por mora tributaria, recargos del 20% en las determinaciones realizadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI), caución del 10% de la cuantía reclamada en impugnaciones ante el Tribunal Fiscal, e incorporación de nuevos delitos tributarios y endurecimiento de las penalidades.

Ley de Régimen Tributario Interno-

- Limita las deducciones por intereses en créditos externos y por arrendamientos mercantiles locales como internacionales.
- Incluye deducciones adicionales por los montos pagados en incremento del empleo y pagos realizados a empleados discapacitados, o empleados con familiares discapacitados.
- Retención en la fuente a los pagos al exterior por intereses en créditos externos que no son con organismos multilaterales.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Incluye nuevos ingresos exentos y deducciones en la determinación del impuesto a la renta de las personas naturales, adicionalmente se modifica la tabla progresiva del cálculo del impuesto a la renta.

Otras-

- Grava con tarifa 0% de Impuesto al Valor Agregado (IVA) en ventas de bienes y servicios a instituciones del estado que tienen ingresos exentos.
- Derecho a devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) en ciertos casos específicos.
- Modificación en las tarifas del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) para ciertos bienes, inclusión de otros bienes y servicios gravados y exoneración para los servicios de telecomunicaciones y radioelectrónicos.
- Crea un impuesto del 0.5% a la salida de divisas del país.

22. Provisión para jubilación patronal e indemnización

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 2007 y 2006 la Compañía mantiene una provisión para jubilación patronal constituida en años anteriores que no ha sido modificada, debido a la alta rotación de sus empleados y funcionarios y que el tiempo de estabilidad no supera los diez años.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2007, la Compañía efectuó una provisión equivalente a 50,000, para despidos que se decidieron hacer a finales del año 2007, registrada como provisión operativa en los pasivos acumulados.

23. 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 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 máquinas están a cargo del arrendador.

El monto de máquinas llenadoras entregado en arrendamiento al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es de 2,721,035 y 1,949,853 respectivamente. Los ingresos generados en estas operaciones al 31 de diciembre de 2007 y 2006 son por 210,412 y 332,739 respectivamente, registrados como otras ventas.

(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 establecido para estos contratos de comodato 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

El monto de máquinas llenadoras entregado en comodato con opción de compra al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es de 235,303 en ambos años.

24. Reclasificación de cifras del año 2006

Ciertas cifras de los estados financieros de 2006, fueron reclasificadas para hacerles comparables con las del año 2007.