

Tetra Pak Cía. Ltda.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 junto
con el informe de los auditores independientes

Tetra Pak Cía. Ltda.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 junto con el informe de los auditores independientes

Informe de los auditores independientes dirigido a los accionistas de Tetra Pak Cía. Ltda.

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

1. Operaciones.....	1
2. Bases de presentación.....	1
3. Resumen de políticas contables significativas	2
a) Efectivo y equivalentes de efectivo	2
b) Instrumentos financieros	2
c) Arrendamientos.....	5
d) Inventarios	6
e) Maquinaria, muebles y equipos	6
f) Deterioro de activos no financieros.....	7
g) Provisiones y pasivos contingentes	8
h) Obligaciones por beneficios post empleo	9
i) Impuestos	9
j) Reconocimiento de ingresos.....	10
k) Reconocimiento de costos y gastos.....	11
l) Conversión de moneda extranjera	11
4. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos	11
5. Normas Internacionales emitidas aun no vigentes.....	14
a) NIC 1 Presentación de estados financieros – Presentación del estado de resultados integrales.....	14
b) NIC 12 Impuestos a las ganancias — Recuperación de activos subyacentes.....	14
c) NIC 19 Beneficios a empleados.....	14
d) NIC 27 Estados financieros consolidados y separados (revisada en el 2011).....	14
e) NIC 28 Inversiones en asociados y negocios conjuntos (revisada en el 2011)	14
f) NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar — Transferencias de activos Financieros	15
g) NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición	15
h) NIIF 10 Estados financieros consolidados	15
i) NIIF 11 Acuerdos de negocios conjuntos	15
j) NIIF 12 Revelaciones en intereses en otras entidades.....	16
k) NIIF 13 Medición del valor razonable.....	16

6.	Primera aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.....	16
6.1.	Reconciliación del estado de situación financiera.....	18
6.2.	Reconciliación del estado de resultados integral	21
6.3.	Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio.....	22
6.4.	Reconciliación del estado de flujos de efectivo.....	23
6.5.	Notas a la reconciliación del estado de situación financiera y estados de resultados	
	Integral.....	23
a)	Ajustes por diferencias entre los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en Ecuador y las Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF.....	23
b)	Reclasificaciones entre los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en Ecuador y las Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF	24
7.	Instrumentos financieros por categoría	25
8.	Efectivo y equivalentes de efectivo	26
9.	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	27
10.	Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas.....	30
a)	Salos y transacciones con compañías relacionadas.....	30
b)	Administración y alta dirección.....	34
c)	Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave	34
11.	Impuestos por cobrar y por pagar	35
12.	Inventarios	36
13.	Deudores comerciales largo plazo	37
14.	Maquinaria, muebles y equipos, neto.....	40
15.	Obligaciones financieras	42
16.	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	44
17.	Provisiones	45
18.	Obligaciones por beneficios a empleados post empleo	45
a)	Reserva para jubilación patronal.....	46
b)	Desahucio.....	47
19.	Impuesto a la renta corriente y diferido	47
a)	Resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados.....	47
b)	Impuesto a la renta corriente	47
c)	Impuesto a la renta diferido	48
	Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta:	
a)	Situación fiscal.....	49
b)	Determinación y pago del impuesto a la renta	49
c)	Tasas del impuesto a la renta	50
d)	Anticipo del impuesto a la renta	50
e)	Dividendos en efectivo.....	50
f)	Pérdidas fiscales amortizables.....	50
g)	Impuesto a la Salida de Divisas (ISD).....	51
h)	Reformas tributarias.....	51
20.	Patrimonio.....	52
a)	Capital emitido	52

b) Reserva legal	52
c) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF	53
d) Reservas de capital	53
e) Aportes para futuras capitalizaciones	53
f) Pago de dividendos	53
21. Ingresos de actividades ordinarias.....	53
22. Gastos de administración.....	54
23. Gastos de ventas	54
24. Garantías	55
25. Administración de riesgos financieros	55
a) Competencia.....	56
b) Cambios tecnológicos.....	56
c) Nivel de actividad económica ecuatoriana.....	56
d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero	57
e) Riesgo de mercado.....	57
f) Riesgo de tasa de interés	58
g) Riesgo de tipo de cambio	59
h) Riesgo de liquidez.....	60
i) Riesgo de gestión de capital.....	61
j) Riesgo de crédito	62
k) Valor razonable.....	62
26. Eventos subsecuentes	63

Tetra Pak Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en Ecuador en marzo de 1994 bajo la denominación de “Tetra Laval del Ecuador Cía. Ltda.”, cambiando a la denominación actual el 4 de julio de 1994.

Tetra Pak Cía. Ltda. es subsidiaria de Sefico Holding BV., (compañía con residencia en Holanda) que a la vez es integrante del grupo económico Tetra Laval Holdings B. V. de Holanda y su principal actividad consiste en la importación y comercialización de material de envase para alimentos líquidos, maquinarias, repuestos y materia prima en general.

En el mes de septiembre de 2010 se concluyó el proceso societario de cambio de socio, dentro del mismo grupo Tetra Pak, mediante la cesión del total de participaciones como sigue:

- El Socio Simatra Holding B. V. propietario de 20,874,998 participaciones de 0.04 cada una equivalentes a 834,999.92 cedió sus participaciones al nuevo socio Sefico Holding BV, empresa domiciliada en Holanda.
- El Socio Pirgos B. V. propietario de 2 participaciones de 0.04 cada una equivalentes a 0.08, cedió sus participaciones al nuevo socio Tetra Pak Netherlands Holding BV, empresa domiciliada en Holanda.

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la gerencia de la Compañía para su distribución el 27 de marzo de 2012.

La dirección registrada de la Compañía en Ecuador es Provincia de Pichincha, ciudad de Quito, en la Avenida Eloy Alfaro N35-09 y Portugal, Edificio Millenium Plaza piso 5 oficina 505.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2011, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Para todos los períodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010 inclusive, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios y prácticas contables generalmente aceptadas en Ecuador (PCGA Ecuador). Estos estados financieros por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. La Nota 6 incluye la información sobre cómo la Compañía adoptó las NIIF por primera vez.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales y los deudores comerciales a largo plazo a valor razonable considerando el valor del dinero en el tiempo, de los flujos futuros del efectivo a recibir descontados a valor presente.

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América que es la moneda de uso legal en el Ecuador.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

a) Efectivo y equivalentes de efectivo-

El efectivo y las colocaciones a corto plazo que se presentan en el estado de situación financiera denominados como equivalentes al efectivo, y representan los depósitos a corto plazo con vencimiento de 3 meses o menos de gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo sujetos a riesgos no significativos de cambios en su valor.

b) Instrumentos financieros-

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) activos por préstamos y cuentas por cobrar. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de cada categoría aplicables a la Compañía se describen a continuación:

Medición posterior-

i) Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales (con excepción de aquellos que se reconocen de

Notas a los estados financieros (continuación)

acuerdo con la NIC 17), otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

Baja en cuentas-

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Deterioro del valor de los activos financieros-

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el “evento que causa la pérdida”), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado-

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia,

Notas a los estados financieros (continuación)

incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

Medición posterior-

Préstamos y cuentas por pagar

La Compañía mantiene en esta categoría las cuentas por pagar comerciales (acreedores comerciales) y otras cuentas por pagar, sobregiros en cuentas corrientes bancarias, deudas y préstamos que devengan intereses y cuentas por pagar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

Baja en cuentas-

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

Compensación de instrumentos financieros-

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

c) Arrendamientos-

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo. Para los acuerdos celebrados antes del 1 de enero de 2010, la fecha de celebración se considera el 1 de enero de 2010 de acuerdo con la NIIF 1.

La Compañía como arrendadora:

Los arrendamientos en los que la Compañía no transfiere sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del activo, se clasifican como arrendamientos operativos. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación de un arrendamiento operativo se suman al importe en libros del activo arrendado y se reconocen a lo largo del plazo del arrendamiento sobre la misma base que los

Notas a los estados financieros (continuación)

ingresos por arrendamiento. Los arrendamientos contingentes se reconocen como ingresos en el período en el que se consideran ganados.

d) Inventarios-

Los inventarios se valoran al costo o valor neto realizable, el que sea menor. Los costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación actual y darle su condición actual, forman parte del costo. Los inventarios de la Compañía se contabilizan de la siguiente manera:

- Material de envase: Al costo de compra según el costo específico.
- Repuestos: Al costo de compra según el método promedio.
- Material de envase en tránsito: Al costo de importación más los costos relacionados con la nacionalización.
- Máquinas y equipos para la venta: Al costo de importación de los equipos más todos los costos de instalación y puesta en marcha en las instalaciones de los clientes.
- Equipos en proceso: Al costo de importación de los equipos más todos los costos de instalación y puesta en marcha que se encuentran incurridos según el porcentaje de avance de la instalación, en las instalaciones de los clientes.

La Compañía durante los años 2010 y 2009, para el inventario de repuestos usó el método de valoración de primeros en entrar, primeros en salir (PEPS). Los efectos por cambio de política no son importantes.

e) Maquinaria, muebles y equipo-

La maquinaria, muebles y equipo se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor. El costo incluye los costos por préstamos relacionados con proyectos de construcción o instalación a largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

El costo de adquisición incluye los costos externos más los costos internos, formados por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y cualquier otro costo necesario para llevar a cabo la inversión, siempre y cuando éstos no sean asumidos por terceros.

El costo de los activos en proceso constituye todos los desembolsos incurridos hasta que los proyectos están listos para la puesta en marcha y son capitalizados al elemento del activo correspondiente.

Los intereses y otros gastos financieros incurridos y directamente atribuibles a la adquisición o instalación de los activos cualificados, se capitalizan. Los activos cualificados, son aquellos que requieren la preparación para estar en condiciones de uso.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los

Notas a los estados financieros (continuación)

requisitos de reconocerlo como activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

La maquinaria, muebles y equipo se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

	<u>Años</u>
Maquinaria y equipos de distribución	8.3
Equipo de oficina y cómputo	3.33
Mejoras e instalaciones	10
Vehículos	3.33
Máquinas de producción	5

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de maquinaria, muebles y equipo. La Compañía ha establecido la política de no fijar un valor residual de los activos, en vista de que al final de su vida útil, normalmente los activos son donados o destruidos de acuerdo a su naturaleza.

Un componente de maquinaria, muebles y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

f) **Deterioro de activos no financieros-**

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo.

Notas a los estados financieros (continuación)

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que se correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en las suposiciones utilizadas para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados.

g) Provisiones y pasivos contingentes-

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

Provisiones por garantías-

Las provisiones por costos relacionados con garantías se reconocen cuando se vende el producto o se presta el servicio. El reconocimiento inicial se basa en la experiencia histórica. La estimación inicial de los costos relacionados con garantías se revisa anualmente.

h) Obligaciones por beneficios post empleo-

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios post empleo, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

i) Impuestos-

Impuesto a las ganancias corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente del período corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a las ganancias diferido

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias impositivas.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias

Notas a los estados financieros (continuación)

imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas, que en este caso son 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

j) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los criterios específicos de reconocimiento de los distintos tipos de ingresos son mencionados a continuación:

Venta de bienes-

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos

Notas a los estados financieros (continuación)

significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes. Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la importación y comercialización local de soluciones integrales de envasado que incluye el material de envase para productos líquidos y máquinas y equipos.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

Los ingresos financieros por arrendamientos y ventas a plazo se reconocen como ingresos operativos y se registran utilizando el método de la tasa de interés efectivo.

Venta de servicios-

Los ingresos procedentes de la instalación de máquinas llenadoras se reconocen en función al grado de terminación. El grado de terminación se mide en función de los costos incurridos a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, como un porcentaje sobre los costos totales para cada contrato. Cuando el resultado de un contrato no se puede medir de manera fiable, los ingresos se reconocen solamente hasta el límite del gasto incurrido que reúna las condiciones para ser recuperado. Las facturaciones anticipadas de los servicios se reconocen como ingresos diferidos y se devengan en función del servicio prestado.

Ingresos por arrendamientos-

Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos sobre maquinarias y equipos se contabilizan en forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento, y se los clasifica como ingresos de actividades ordinarias dado su naturaleza operativa.

k) Reconocimiento de costos y gastos-

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

l) Conversión de moneda extranjera-

Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas por la Compañía a las tasas de cambio de sus respectivas monedas a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de cierre de la moneda vigente a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. Todas las diferencias se imputan al estado de resultados.

4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este

Notas a los estados financieros (continuación)

sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

Juicios-

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la gerencia ha realizado los siguientes juicios, que tienen efecto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros:

- **Arrendamientos financieros – la Compañía como arrendador:**
La Compañía ha celebrado arrendamientos comerciales de máquinas y equipos reconocidos inicialmente como inventarios. La Compañía ha determinado, sobre la base de una evaluación de los términos y las condiciones de los acuerdos, que ha transferido todos los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de estos activos y, en consecuencia, ha contabilizado estos contratos como arrendamientos financieros, reconociendo las cuentas por cobrar y los ingresos por venta de bienes e ingresos financieros y sus correspondientes costos asociados.
- **Arrendamientos operativos – la Compañía como arrendador:**
La Compañía ha celebrado arrendamientos comerciales de máquinas y equipos reconocidos inicialmente como maquinaria. La Compañía ha determinado, sobre la base de una evaluación de los términos y las condiciones de los acuerdos, que ha retenido todos los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de estos activos y, en consecuencia, ha contabilizado estos contratos como arrendamientos operativos.

Estimaciones y suposiciones-

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

- **Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales:**
La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.
- **Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto:**
La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada en base a la antigüedad de las partidas.
- **Vida útil de maquinaria, muebles y equipo:**
Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se

Notas a los estados financieros (continuación)

deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

- Deterioro del valor de los activos no financieros:

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

- Impuestos:

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

- Obligaciones por beneficios post-empleo:

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno, en vista de que en Ecuador no existe un mercado de valores amplio según indica el párrafo 78 de la NIC 19.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

Provisiones-

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

Notas a los estados financieros (continuación)

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

5. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AUN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las Normas Internacionales emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros. En este sentido, se indican las Normas emitidas que la Compañía posiblemente aplicará en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia, si es que les son aplicables.

a) NIC 1 Presentación de estados financieros – Presentación del estado de resultados integrales

La enmienda de la NIC 1 cambia el agrupamiento de las partidas presentadas en los otros resultados integrales. Las partidas pueden ser reclasificadas o recicladas como ingreso o gastos según como se determinen en el futuro las que pueden ser presentadas separadamente entre partidas que no serán reclasificadas. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2012.

b) NIC 12 Impuestos a las ganancias — Recuperación de activos subyacentes

La modificación aclaró la forma de determinación del impuesto diferido en el caso de las propiedades de inversión medidas por su valor razonable. La modificación introduce una presunción, que admite prueba en contrario, según la cual el impuesto diferido sobre las propiedades de inversión medidas según el modelo de valor razonable de la NIC 40, debería determinarse en función de que el importe en libros del activo se recuperará a través de la venta. Asimismo, la modificación introduce el requerimiento de que el impuesto diferido sobre los activos no depreciables que se miden según el modelo de revaluación de la NIC 16, se calcule siempre bajo la presunción de la venta del activo. La modificación tiene vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2012.

c) NIC 19 Beneficios a empleados

El IASB ha emitido numerosas actualizaciones a la NIC 19. Estos van desde cambios fundamentales como la eliminación del mecanismo de corredor y el concepto de rentabilidad esperada de los activos del plan a cambios simples de redacción. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

d) NIC 27 Estados financieros consolidados y separados (revisada en el 2011)

Como consecuencia de la nueva NIIF 10 y la NIIF 12, lo que queda en la NIC 27 se limita a la disposiciones contables de filiales, entidades controladas conjuntamente y asociadas. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

e) NIC 28 Inversiones en asociados y negocios conjuntos (revisada en el 2011)

Como consecuencia de la nueva NIIF 11 y la NIIF 12, la NIC 28 ha sido renombrada como Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos, y describe la aplicación del valor patrimonial para inversiones en

negocios conjuntos adicional a las asociadas. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

f) NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar — Transferencias de activos financieros

La modificación requiere revelaciones adicionales sobre los activos financieros transferidos pero no dados de baja en cuentas, a fin de que el usuario de los estados financieros comprenda la relación entre esos activos financieros que no han sido dados de baja en cuentas y los pasivos financieros asociados a ellos.

La modificación también requiere revelar información acerca de la implicación continuada de la entidad en los activos financieros no dados de baja en cuentas, para permitir que el usuario evalúe la naturaleza de esa implicación continuada y los riesgos asociados a la misma. La modificación tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de julio de 2011. Esta modificación afecta únicamente la información a revelar y no tiene efecto sobre la situación financiera ni sobre el rendimiento financiero de la Compañía.

g) NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición

La NIIF 9, tal como fue emitida, refleja la primera etapa del trabajo del IASB para reemplazar la NIC 39, y se aplica a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros según se los define en la NIC 39. La Norma tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2015. En las etapas subsiguientes, el IASB abordará la contabilidad de coberturas y el deterioro del valor de los activos financieros.

Se espera que este proyecto culmine durante el 2012 y se considera que la adopción de la primera etapa de la NIIF 9 no tendrá efecto sobre la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros de la Compañía. La Compañía cuantificará el efecto junto con las demás etapas, cuando se las emita, a fin de presentar una visión integral.

h) NIIF 10 Estados financieros consolidados

La NIIF 10 reemplaza a la porción de la NIC 27 respecto a la Consolidación y Separación de Estados Financieros que trata de la consolidación de los estados financieros y de la SIC 12 de consolidación de entidades de propósito especial. NIIF 10 establece un modelo de control simple a aplicar a todas las entidades incluidas las de propósito especial. Los cambios introducidos por la NIIF 10 requieren que la gerencia tenga un alto juicio para determinar las entidades controladas y por esta razón que sea requerida para ser consolidada como parte del grupo (o matriz) en comparación con los requerimientos actuales de la NIC 27. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

i) NIIF 11 Acuerdos de negocios conjuntos

La NIIF 11 reemplaza a la NIC 31 Intereses en Negocios Conjuntos y la SIC-13 de Entidades Controladas – Contribuciones no monetarias para negocios conjuntos. La NIIF 11 remueve la opción de contabilizar las entidades controladas conjuntamente usando propósitos para consolidación. Sin embargo, las entidades

Notas a los estados financieros (continuación)

controladas conjuntamente que cumplen la definición de negocio conjunto deben ser contabilizadas usando el método de valor patrimonial. La aplicación de esta nueva norma implica modificaciones en la presentación de los estados financieros del Grupo, porque elimina de la consolidación del Grupo una parte proporcional del interés en negocios conjuntos del Grupo. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

j) **NIIF 12 Revelaciones en intereses en otra entidades**

NIIF 12 incluye todas las revelaciones que anteriormente estaban tratadas en la NIC 27 en relación con la consolidación de estados financieros así como todas las revelaciones que anteriormente eran requeridas por la NIC 31 y la NIC 28 de Inversiones en Asociadas. Estas revelaciones se relacionan con el interés en las subsidiarias de una entidad, acuerdos de negocios conjuntos, asociadas y estructuración de entidades.

Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

k) **NIIF 13 Medición del valor razonable**

NIIF 13 establece una guía simple bajo el enfoque de NIIFs para la medición del valor razonable. NIIF 13 no cambia cuando una entidad es requerida para usar el valor razonable, pero da mayor guía de cómo se mide el valor razonable bajo NIIFs cuando el valor razonable es requerido o permitido. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

6. **PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA - NIIF**

Estos estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. Para los períodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios y prácticas contables generalmente aceptadas en Ecuador (PCGA Ecuador).

Por lo tanto, la Compañía ha preparado estados financieros que cumplen con las NIIF vigentes para los períodos finalizados al 31 de diciembre de 2011 y con posterioridad, junto con la información comparativa correspondiente al 31 de diciembre de 2010 y por el ejercicio finalizado en esa fecha, según se describe en la Nota 3 (Resumen de políticas contables significativas). Como parte de la preparación de estos estados financieros, el estado de situación financiera de apertura fue preparado al 1 de enero de 2010.

Esta nota explica los principales ajustes realizados por la Compañía para reexpresar el estado de situación financiera al 1 de enero de 2010 y los estados financieros anteriormente publicados al 31 de diciembre de 2010, y por el ejercicio finalizado en esa fecha, todos ellos preparados de acuerdo con los PCGA Ecuador.

• **Exenciones aplicadas**

La NIIF 1 le permite a las entidades que adoptan las NIIF por primera vez optar por determinadas exenciones al principio de aplicación retroactiva establecido en ciertas NIIF.

Notas a los estados financieros (continuación)

En este sentido, la Compañía ha aplicado las siguientes exenciones previstas en la NIIF 1:

La Compañía ha decidido revelar los siguientes importes en forma prospectiva a partir de la fecha de transición por lo general las NIIF requieren que se revelen los importes correspondientes al período anual actual y los de los 4 períodos anuales anteriores:

- i. el valor presente de la obligación de beneficios definidos y
- ii. los ajustes por experiencia que surjan de los pasivos; y ha optado por reconocer la totalidad de ganancias; y,
- iii. pérdidas actuariales en el período de transición, en base a la exención prevista en la NIIF 1.

- **Estimaciones**

Las estimaciones realizadas al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010 son coherentes con las estimaciones realizadas para las mismas fechas según los PCGA Ecuador (luego de los ajustes realizados para reflejar cualquier cambio en las políticas contables), salvo para las siguientes partidas en las que la aplicación de los PCGA locales no requirió una estimación:

- i. Planes de pensiones y otros beneficios post-empleo

Las estimaciones realizadas por la Compañía para determinar estos importes según las NIIF reflejan las condiciones existentes al 1 de enero de 2010, la fecha de transición a las NIIF, y al 31 de diciembre de 2010.

Como parte del proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF en el Ecuador, el 1 de enero de 2010, en cumplimiento con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, según Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada el 31 de diciembre de 2008, ha requerido a las Compañías que tengan un activo total mayor a 4,000,000 al 31 de diciembre de 2007 adopten las NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

A fin de cumplir con la legislación ecuatoriana, la Compañía ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF al 1 de enero de 2011. Las normas son aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición y se registran todos los ajustes a los activos y pasivos mantenidos bajo los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador contra el rubro “ajustes de primera adopción”, en el patrimonio.

Hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. En la preparación de estos estados financieros bajo NIIF, la Compañía ha considerado como fecha de transición el 1 de enero de 2010 y en consecuencia, ha ajustado la información de dicho año de acuerdo con las NIIF.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las notas explicativas brindan una descripción detallada de las principales diferencias entre los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador y las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF aplicadas por la Compañía y el impacto sobre el patrimonio al 31 diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, y sobre la utilidad neta al 31 de diciembre de 2010, ver Notas en 6.5. Asimismo, como parte del proceso de adopción de NIIF la Compañía identificó algunas reclasificaciones que no se originan de una diferencia entre ambas normativas, por lo que se presentan como reclasificaciones y son explicadas como parte de las notas antes mencionadas.

6.1 Reconciliación del estado de situación financiera-

- a) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero de 2010 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

	Notas	Al 1 de enero de 2010 bajo PCGA Ecuador	Ajustes de primera adopción	Reclasifica- ciones	Al 1 de enero de 2010 bajo NIIF
Activos					
Activos corrientes:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	1,857,202	-	-	1,857,202
	6.5 a) (1)				
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	6.5 b) (1), (2), (3), (7)	6,442,721	656,254	(3,085,603)	4,013,372
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6.5 b) (2)	-	-	117,234	117,234
Impuestos por cobrar	6.5 b) (3)			264,919	264,919
Inventarios, neto	6.5 b) (4)	4,000,940	-	(171,571)	3,829,369
Gastos pagados por anticipado	-	3,410	-	-	3,410
Total activos corrientes		12,304,273	656,254	(2,875,021)	10,085,506
Activos no corrientes:					
	6.5 a) (1)				
Deudores comerciales largo plazo	6.5 b) (7)	1,420,356	1,790,940	13,285	3,224,581
Otras cuentas por cobrar largo plazo	6.5 b) (7)	-	-	6,000	6,000
Maquinaria, muebles y equipo, neto	6.5 a) (1), (2)	3,969,899	(3,541,223)	171,571	600,247
Activo por impuesto diferido	6.5 a) (5)	-	390,709	-	390,709
Total activos no corrientes		5,390,255	(1,359,574)	190,856	4,221,537
Total activos		17,694,528	(703,320)	(2,684,165)	14,307,043

Notas a los estados financieros (continuación)

		Al 1 de enero de 2010 bajo PCGA Ecuador	Ajustes primera adopción	Reclasifica- ciones	Al 1 de enero de 2010 bajo NIIF
	Notas				
Pasivo y patrimonio					
Pasivos corrientes:					
Obligaciones financieras	-	2,505,000	-	-	2,505,000
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	6.5 a) (4) 6.5 b) (1), (3)	3,351,663	29,627	(2,501,785)	879,505
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	9,097,637	-	-	9,097,637
Provisiones	6.5 b) (5)	593,464	-	(253,914)	339,550
Impuestos por pagar	6.5 b) (3)	-	181,953	71,534	253,487
Total pasivos corrientes		15,547,764	211,580	(2,684,165)	13,075,179
Pasivos no corrientes:					
Obligaciones por beneficio post empleo	-	75,509	-	-	75,509
Total pasivos no corrientes		75,509	-	-	75,509
Total pasivos		15,623,273	211,580	(2,684,165)	13,150,688
Patrimonio:					
Capital emitido	-	835,000	-	-	835,000
Aportes futura capitalización	-	2,868,880	-	-	2,868,880
Reserva de capital	6.5 b) (6)	183,475	-	(183,475)	-
Ajustes de primera adopción	6.5 a)	-	(914,900)	-	(914,900)
Resultados acumulados	6.5 b) (6)	(1,816,100)	-	183,475	(1,632,625)
Total patrimonio		2,071,255	(914,900)	-	1,156,355
Total pasivos y patrimonio		17,694,528	(703,320)	(2,684,165)	14,307,043

- b) La reconciliación de los saldos del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010 se presenta a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Notas	Al 31 de diciembre de 2010 bajo PCGA Ecuador	Ajustes de primera adopción	Reclasifica- ciones	Al 31 de diciembre de 2010 bajo NIIF
Activos					
Activos corrientes:					
Efectivo y equivalentes de efectivo		397,821	-	-	397,821
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	6.5 a) (1) 6.5 b) (1), (2), (3), (7)	7,177,232	773,174	(2,893,594)	5,056,812
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6.5 b) (2)	-	-	100,736	100,736
Impuestos por cobrar	6.5 b) (3) 6.5 a) (4)			223,814	223,814
Inventarios, neto	6.5 b) (4)	4,861,210	(261,525)	-	4,599,685
Gastos pagados por anticipado		69,577	-	-	69,577
Total activos corrientes		12,505,840	511,649	(2,569,044)	10,448,445
Activos no corrientes:					
Deudores comerciales largo plazo	6.5 a) (1)	1,586,342	1,617,553	-	3,203,895
Otras cuentas por cobrar largo plazo	6.5 b) (7)	-	-	6,000	6,000
Maquinaria, muebles y vehículos, neto	6.5 a) (1), (2)	4,369,421	(2,906,918)	-	1,462,503
Activo por impuesto diferido	6.5 a) (5)	-	278,784	-	278,784
Total activos no corrientes		5,955,763	(1,010,581)	6,000	4,951,182
Total activos		18,461,603	(498,932)	(2,563,044)	15,399,627
Pasivo y patrimonio					
Pasivos corrientes:					
Obligaciones financieras	-	3,807,573	-	(2,573)	3,805,000
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	6.5 a) (4) 6.5 b) (1), (3)	4,147,445	22,306	(2,496,008)	1,673,743
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	8,169,429	-	-	8,169,429
Provisiones	6.5 b) (3)	717,868	-	(191,104)	526,764
Impuestos por pagar	6.5 b) (3)	-	163,461	126,641	290,102
Total pasivos corrientes		16,842,315	185,767	(2,563,044)	14,465,038
Pasivos no corrientes:					
Obligaciones por beneficio post empleo		75,890	-	-	75,890
Total pasivos no corrientes		75,890	-	-	75,890
Total pasivos		16,918,205	185,767	(2,563,044)	14,540,928
Patrimonio:					
Capital emitido		835,000	-	-	835,000
Aportes futura capitalización		2,868,880	-	-	2,868,880
Reserva de capital	6.5 b) (6)	183,475	-	(183,475)	-
Ajustes de primera adopción	6.5 a)	-	(914,900)	-	(914,900)
Resultados acumulados	6.5 b) (6)	(2,343,957)	230,201	183,475	(1,930,281)
Total patrimonio		1,543,398	(684,699)	-	858,699
Total pasivos y patrimonio		18,461,603	(498,932)	(2,563,044)	15,399,627

Notas a los estados financieros (continuación)

6.2 Reconciliación del estado de resultados integral-

- a) Una reconciliación entre el estado de resultados integral bajo principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador y las NIIF por el año 2010 se detalla a continuación:

	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2010 bajo PCGA Ecuador	Ajustes de primera adopción	Reclasifica- ciones	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2010 bajo NIIF
Ingresos de actividades ordinarias	31,563,071	(340,177)	(6,083)	31,216,811
Costo de ventas	(26,045,103)	(141,859)	538,071	(25,648,891)
Utilidad bruta	5,517,968	(482,036)	531,988	5,567,920
Ingresos y gastos operativos:				
Ingresos financieros de arrendamientos y otros	-	208,238	-	208,238
Gastos de administración	(3,367,242)	512,353	83,437	(2,771,452)
Gastos de ventas	(1,039,929)	-	15,175	(1,024,754)
Impuestos no recuperables	-	-	(268,030)	(268,030)
Otros menores, neto	(61,329)	82,794	20,451	41,916
Utilidad en operación	1,049,468	321,349	383,021	1,753,838
Ingresos financieros	(68,844)	-	210,537	141,693
Otros ingresos	604,653	7,494	(612,147)	-
Diferencia en cambio	(10,672)	-	10,672	-
Costos financieros	-	-	(204,869)	(204,869)
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,574,605	328,843	(212,786)	1,690,662
Provisión para participación de trabajadores	(219,924)	-	219,924	-
Impuesto a la renta	(311,559)	(98,640)	(13,285)	(423,484)
Utilidad neta del año	1,043,122	230,203	(6,147)	1,267,178
Otro resultado integral del año:				
(Pérdidas) ganancias actuariales	-	-	6,147	6,147
Resultados integrales del año, neto de impuestos	1,043,122	230,203	-	1,273,325

- b) La reconciliación de la utilidad bajo principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador y las NIIF al 31 de diciembre de 2010 se presenta a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

		Por el año terminado al 31 de diciembre de 2010
		Aumento (disminución) en la utilidad
Notas		
Utilidad neta según PCGA - Ecuador		1,043,122
Adopciones:		
Reconocimiento del ingreso por arrendamiento financiero	6.5 a) (1)	309,566
Reconocimiento del ingreso por proyectos en curso	6.5 a) (4)	89,216
Maquinaria, muebles y equipos, cambios en la estimación de vidas útiles	6.5 a) (2)	646,994
Reverso del ingreso de arrendamientos operativos	6.5 a) (1)	(709,453)
Reconocimiento del impuesto a la salida de divisas	6.5 a) (5)	18,492
Reconocimiento del impuesto diferido	6.5 a) (3)	(111,923)
Ajuste por diferencia en bajas de activos fijos por cambio vida util	6.5 a) (2)	(12,689)
Resultado integral del año, neto de impuestos		1,273,325

6.3 Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio-

La reconciliación entre el estado de cambios en el patrimonio según principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y NIIF, al 1 de enero y 31 de diciembre de 2010 se detalla a continuación.

		Al 1 de enero de 2010	Al 31 de diciembre de 2010
Notas			
Total patrimonio según PCGA - Ecuador		2,071,255	1,543,398
Adopciones:			
Arrendamiento financiero	6.5 a) (1)	(1,040,808)	(800,086)
Maquinaria, muebles y equipos – cambios en la estimación de las vidas útiles	6.5 a) (2)	(53,220)	(59,525)
Impuesto diferido	6.5 a) (3)	390,708	278,784
Instalación de equipos de proceso, proyectos en curso	6.5 a) (4)	(29,627)	59,590
Impuesto a la salida de divisas	6.5 a) (5)	(181,953)	(163,462)
		(914,900)	(684,699)
Total patrimonio según NIIF		1,156,355	858,699

6.4 Reconciliación del estado de flujos de efectivo

La transición a las NIIF no tuvo un efecto significativo en la presentación del estado de flujos de efectivo.

6.5 Notas a la reconciliación del estado de situación financiera de patrimonio y estado de resultados integral-

a) Ajustes por diferencias entre los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en Ecuador y las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

(1) Arrendamiento financiero-

Según PCGA Ecuador, la Compañía reconoció todos los contratos suscritos con clientes por arrendamientos de máquinas y equipos como arrendamientos operativos. Según NIIF, algunos contratos suscritos con clientes califican como arrendamientos financieros bajo los lineamientos de la NIC 17. Como resultado del reconocimiento de los arriendos de máquinas y equipos como financieros, se produjeron los siguientes ajustes de primera adopción:

- (1.1) Reconocimientos de: las cuentas por cobrar a corto plazo por 656,254 al 1 de enero de 2010 y 429,754 al 31 de diciembre de 2010 (neto de baja de las cuentas por cobrar a corto plazo por arrendamientos operativos); y de las cuentas por cobrar a largo plazo, por 1,790,940 al 1 de enero de 2010 y 1,617,553 al 31 de diciembre de 2010.
- (1.2) Baja de los activos de maquinaria, muebles y equipos, neto, arrendados bajo esta modalidad, por 3,488,002 al 1 de enero de 2010 y 2,847,393 al 31 de diciembre de 2010

(2) Maquinaria, muebles y equipos – cambio en la estimación de las vidas útiles-

Según PCGA Ecuador, la Compañía consideró la vida útil de la maquinaria, muebles y equipos, de acuerdo con lo incluido en las bases tributarias. Según NIIF, las vidas útiles de la maquinaria, muebles y equipos, fueron estimadas en función a la experiencia histórica de uso de dichos activos. Como resultado de esta adopción, se recalcularon las vidas útiles de los activos y se ajustaron en maquinaria, muebles y equipo por 53,220 al 1 de enero de 2010 y 59,525 al 31 de diciembre de 2010.

(3) Impuestos diferidos-

Según PCGA Ecuador, no se reconoce los impuestos diferidos que según NIC 12 debe contabilizarse. La Compañía reconoce los impuestos diferidos originados por los ajustes de primera adopción y que crean diferencias temporarias entre las bases financieras y las bases tributarias. Como resultado de esta adopción se reconoció activo por impuesto diferido por 390,709 al 1 de enero de 2010 y 278,784 al 31 de diciembre de 2010.

(4) Instalación de equipos de proceso, proyectos en curso-

Según PCGA Ecuador, no se reconoce los efectos en resultados de los proyectos en curso por servicios de instalación en máquinas y equipos bajo NIIF, estos efectos se reconocen en el período en el que se producen. Como resultado de esta adopción, se reconocieron costos al 1 de enero de 2010 por 29,627 y se reconocieron ingresos al 31 de diciembre de 2010 por 343,421 y costos por 261,525 reduciendo la cuenta de inventarios y provisiones adicionales por 22,306.

(5) Impuesto a la salida de divisas-

Según PCGA Ecuador, la Compañía registró el impuesto a la salida de divisas sobre la base del efectivo, esto es en el momento del pago o la transferencia de divisas a proveedores del exterior. Bajo NIIF, este impuesto se reconoce bajo los lineamientos de la NIC 37. Como resultado de esta adopción, se provisionó el impuesto al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010 por 181,953 y 163,461 respectivamente.

b) Reclasificaciones entre los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en Ecuador y Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

La adopción de las NIIF ha requerido reclasificaciones a los saldos presentados bajo PCGA Ecuador al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010. Las reclasificaciones más importantes son:

(1) Rebajas y descuentos comerciales-

Según PCGA Ecuador, las rebajas y descuentos comerciales otorgados por la Compañía a sus clientes fueron contabilizados como gasto y con crédito a la cuenta de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar. Bajo NIIF estas rebajas y descuentos comerciales se presentan neto de las cuentas por deudores comerciales y de ingresos. Como resultado de esta adopción, se reclasificaron de la cuenta por acreedores comerciales a la cuenta de deudores comerciales 2,684,166 al 1 de enero de 2010 y 2,563,042 al 31 de diciembre de 2010.

(2) Entidades relacionadas-

Según PCGA Ecuador, ciertas cuentas con relacionadas se mostraron como deudores o acreedores comerciales. Bajo NIIF estas cuentas se muestran en los rubros de cuentas por cobrar o por pagar a entidades relacionadas. Como resultado de esta reclasificación se afectaron a deudores comerciales 117,234 y 100,736 al 1 de enero de 2010 y al 31 de diciembre de 2010, respectivamente.

(3) Impuestos-

Según PCGA Ecuador, los impuestos por cobrar o por pagar se mostraban como deudores comerciales y otras cuentas por cobrar o acreedores y otras cuentas por pagar. Bajo NIIF los impuestos por cobrar o por pagar se muestran por separado. Como resultado de esta reclasificación se afectaron a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por 264,719 al 1

Notas a los estados financieros (continuación)

de enero de 2010 y por 223,814 al 31 de diciembre de 2010 y acreedores comerciales y otras cuentas por pagar por 253,487 al 1 de enero de 2010 y por 290,102 al 31 de diciembre de 2010.

(4) Inventarios-

Según PCGA Ecuador, los desembolsos realizados para la compra de cierta maquinaria, muebles y equipo que fueron arrendados operativamente, se registraron como inventarios. Bajo NIIF estos desembolsos fueron reclasificados a maquinaria, muebles y equipo. Como resultado de esta reclasificación se afectaron 171,571 al 1 de enero de 2010.

(5) Provisiones-

Según PCGA Ecuador, las cuentas relacionadas con empleados se presentaron como provisiones. Bajo NIIF, estos montos fueron reclasificados a acreedores comerciales y otras cuentas por pagar. Como resultado de esta reclasificación se afectaron estas cuentas por 253,914 al 1 de enero de 2010 y 191,104 al 31 de diciembre de 2010.

(6) Patrimonio

Según la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, el saldo de la cuenta reserva de capital debe reclasificarse a la cuenta de resultados acumulados, sub-cuenta reserva de capital (Ver Nota 20).

(7) Otras reclasificaciones

Según PCGA Ecuador, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar incluyó montos con vencimientos a largo plazo. Bajo NIIF estos valores fueron reclasificados a las cuentas de deudores comerciales a largo plazo y otras cuentas por cobrar a largo plazo por 13,284 al 1 de enero de 2010 y 6,000 al 1 de enero y 31 de diciembre de 2010.

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 se conformaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Al 31 de diciembre de				Al 1 de enero de	
	2011		2010		2010	
			(Revisado Nota 6)		(Revisado Nota 6)	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al valor nominal						
Efectivo y equivalentes de efectivo	924,468	-	397,821	-	1,857,202	-
Activos financieros medidos al costo amortizado						
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	6,393,139	694,655	4,762,345	2,031,650	3,940,260	2,892,765
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	144,047	-	100,736	-	117,234	-
Otras cuentas por cobrar, neto	-	10,600	-	6,000	-	6,000
Total activos financieros	7,461,654	705,255	5,260,902	2,037,650	5,914,696	2,898,764
Pasivos financieros medidos al costo amortizado						
Obligaciones financieras	5,005,000	-	3,805,000	-	2,505,000	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,360,658	-	1,673,743	-	879,505	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10,108,735	-	8,169,429	-	9,097,637	-
Total pasivos financieros	16,474,393	-	13,648,172	-	12,482,142	-

El efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, entidades relacionadas, obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
	(Revisado Nota 6)		(Revisado Nota 6)
Caja	-	400	400
Bancos locales	924,468	397,421	1,856,802
	924,468	397,821	1,857,202

Notas a los estados financieros (continuación)

9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Deudores comerciales, neto:

		31 de diciembre de						1 de enero de		
		2011			2010			2010		
					(Revisado Nota 6)			(Revisado Nota 6)		
		Valor	Provi- sión	Valor	Valor	Provi- sión	Valor	Valor	Provi- sión	Valor neto
		bruto	cuentas dudosas	neto	bruto	cuentas dudosas	neto	bruto	cuentas dudosas	
Material de envase	(1)	4,361,219	-	4,361,219	4,905,235	-	4,905,235	3,856,572	-	3,856,572
Máquinas y equipos	(1)	2,285,510	-	2,285,510	634,443	-	634,443	1,402,678	-	1,402,678
Repuestos y servicio técnico	(1)	828,716	-	828,716	574,935	-	574,935	572,728	-	572,728
Estimación para cuentas dudosas		-	(156,610)	(156,610)	-	(66,311)	(66,311)	-	(212,903)	(212,903)
Retenciones de impuestos reclasificadas		-	-	-	(50,757)	-	(50,757)	(37,506)	-	(37,506)
Descuento y rebajas	(2)	(2,000,540)	-	(2,000,540)	(2,563,043)	-	(2,563,043)	(2,684,166)	-	(2,684,166)
Arriendo de máquinas y ventas financiadas a largo plazo - porción corriente (Ver Nota 13)	(3)	974,235	-	974,235	1,175,273	-	1,175,273	1,225,371	-	1,225,371
Valor presente neto de ventas financiadas y arriendos financieros		(153,376)	-	(153,376)	(232,574)	-	(232,574)	(173,863)	-	(173,863)
		6,295,764	(156,610)	6,139,154	4,443,512	(66,311)	4,377,201	4,161,814	(212,903)	3,948,911

Notas a los estados financieros (continuación)

Otras cuentas por cobrar:

	31 de diciembre de						1 de enero de		
	2011			2010			2010		
				(Revisado Nota 6)			(Revisado Nota 6)		
	Valor bruto	Provi- sión cuentas dudosas	Valor Neto	Valor Bruto	Provi- sión cuentas dudosas	Valor neto	Valor bruto	Provi- sión cuentas dudosas	Valor neto
Anticipo a proveedores de repuestos y maquinarias	416,643	-	416,643	25,864	-	25,864	17,959	-	17,959
Cuentas por cobrar a empleados	28,451	-	28,451	61,852	-	61,852	46,502	-	46,502
Deudores varios	103,358	-	103,358	591,895	-	591,895	-	-	-
	548,452	-	548,452	679,611	-	679,611	64,461	-	64,461
	6,844,216	(156,610)	6,687,606	5,123,123	(66,311)	5,056,812	4,226,275	(212,903)	4,013,372

- (1) Cuentas por cobrar con condiciones de vencimiento promedio de hasta 45 días siguientes (Ver (a) y (b) siguientes).
- (2) Descuentos y rebajas calculados en base a las condiciones negociadas con cada cliente por la venta de envases, según los contratos firmados con los mismos (Ver (c) siguiente).

El número de clientes al 31 de diciembre de 2011 asciende aproximadamente a 29 (41 al 31 de diciembre de 2010 y 40 al 1 de enero de 2010).

- (a) Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 la antigüedad del saldo de deudores comerciales por ventas locales, neto de provisión es como sigue:

	31 de diciembre de						1 de enero de		
	2011			2010			2010		
				(Revisado Nota 6)			(Revisado Nota 6)		
	No deteriorada	Deterio- rada	Total	No deteriorada	Deterio- rada	Total	No deteriorada	Deterio- rada	Total
Vigente (hasta 30 días)	4,748,574	-	4,748,574	5,403,048	-	5,403,048	4,378,717	-	4,378,717
Vencida									
De 1 a 30 días	1,866,409	-	1,866,409	(108,468)	-	(108,468)	764,306	-	764,306
De 31 a 60 días	83,355	-	83,355	(66,765)	-	(66,765)	33,804	-	33,804
De 61 a 90 días	76,522	-	76,522	538,037	-	538,037	66,509	-	66,509
De 91 a 180 días	474,754	-	474,754	236,327	-	236,327	69,928	-	69,928
Más de 180 días	225,831	(156,610)	69,221	112,434	(66,311)	46,123	518,714	(212,903)	305,811
Total cuentas por cobrar	7,475,445	(156,610)	7,318,835	6,114,613	(66,311)	6,048,302	5,831,978	(212,903)	5,619,075

Notas a los estados financieros (continuación)

(a) Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la estimación para cuentas dudosas fue como sigue:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
		(Revisado Nota 6)
Saldo al inicio	66,311	212,903
Más (menos):		
Provisiones	156,610	32,304
Bajas	(20,188)	-
Reversión	(46,123)	(178,896)
Saldo al final	156,610	66,311

(b) Durante los años 2010 y 2011, el detalle de la provisión de descuentos y rebajas por cliente es como sigue:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
		(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
Ciente:			
Ecuajugos S.A.	1,254,424	1,131,291	1,328,663
Quicornac S.A.	28,999	10,402	23,604
Pasteurizadora Quito S.A.	-	42,234	52,621
Lácteos San Antonio C.A.	70,517	105,712	124,149
AJEcuador S.A.	488,905	996,615	832,795
Reysahiwal AGR S. A.	-	-	144,879
Industrias Lácteas Toni S.A.	125,848	218,741	97,077
La Provenzana Brands del Ecuador S.A.	4,488	44,149	26,774
Sumesa S. A.	-	6,821	53,604
El Ranchito S. A.	-	7,078	-
Arca Ecuador S.A.	27,359	-	-
Total	2,000,540	2,563,043	2,684,166

Notas a los estados financieros (continuación)

10. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Las operaciones entre la Compañía y sus entidades relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía considerando su objeto y condiciones.

(a) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

(a.1) Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, las cuentas por cobrar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	Vencimiento	31 de diciembre de		1 de enero de
					2011	2010	2010
						(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
Tetra Pak S.A.	Cliente-Filial	Perú	Servicio técnico	60 días	14,271	-	-
			Reembolso de reclamo				
Tetra Pak Packaging Solutions AB	Cliente-Filial	Suecia	de clientes	60 días	54,649	43,529	3,046
Tetra Pak C.A	Cliente-Filial	Venezuela	Servicio técnico	60 días	58,850	30,951	-
Tetra Pak S.A.	Cliente-Filial	Perú	Reembolso de gastos	60 días	15,965	-	-
Tetra Pak Ltda. Colombia	Cliente-Filial	Colombia	Reembolso de gastos	60 días	312	12,451	59,741
Tetra Pak Service S. A.	Cliente-Filial	Suiza	Exportación de bienes	60 días	-	4,161	20,060
Tetra Pak Ltda. Brasil	Cliente-Filial	Brasil	Servicio técnico	60 días	-	9,644	25,505
Tetra Pak Packaging Solutions SpA	Cliente-Filial	Italia	Servicios varios	60 días	-	-	615
Tetra Pak Ltda. Paraguay	Cliente-Filial	Paraguay	Servicios técnicos	60 días	-	-	5,357
Tetra Pak (Malaysia) Sdn Bhd	Cliente-Filial	Malasia	Reembolso de gastos	60 días	-	-	2,910
					144,047	100,736	117,234

(a.2) Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, las cuentas por pagar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	Vencimiento	31 de diciembre de		1 de enero de
					2011	2010	2010
						(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
Tetra Pak Technical Service AB	Proveedor-Filial	Suecia	Repuestos	120 días	482,092	329,785	273,632
Tetra Pak Procesing Components AB	Proveedor-Filial	Suecia	Máquinas	120 días	5,497	71,472	1,473
Tetra Pak International S.A.	Proveedor-Filial	Suiza	Material de envase	120 días	7,591,563	6,626,320	6,203,149
Tetra Pak Ltda Brasil	Proveedor-Filial	Brasil	Máquinas	120 días	452,142	63,290	(4,559)
Tetra Pak Ltda Colombia	Proveedor-Filial	Colombia	Servicios administrativos	120 días	543,831	650,756	2,221,436
Tetra Pak S.A. Peru	Proveedor-Filial	Perú	Servicio técnico	120 días	2,600	14,966	6,263
Tetra Pak Dairy & Beverage System AB	Proveedor-Filial	Suecia	Máquinas	120 días	537,897	89,780	77,229
Tetra Pak S.A. Panamá	Proveedor-Filial	Panamá	Reembolsos de gastos	120 días	11,194	-	-
Tetra Pak Packaging solution AB	Proveedor-Filial	Suecia	Máquinas	120 días	237,538	233,282	268,732
Tetra Pak Finance & Treasury Ltd	Proveedor-Filial	Suiza	Honorarios	120 días	966	-	148
AB Tetra Pak	Proveedor-Filial	Suecia	Servicios enlaces WAP	120 días	18,937	19,835	18,112
Tetra Pak GmbH & CO	Proveedor-Filial	Alemania	Entrenamientos	120 días	9,412	-	-
Tetra Pak Hispania S. A.	Proveedor-Filial	España	Reembolso de gastos	120 días	5,796	-	-
Tetra Pak C.A.	Proveedor-Filial	Venezuela	Reembolso de gastos	120 días	3,988	12,761	1,825
Tetra Pak (Trinidad & Tobago) Ltd	Proveedor-Filial	Trinidad	Reembolso de gastos	120 días	5,780	-	-
Tetra Pak Trinidad Branch of T&T	Proveedor-Filial	Trinidad	Reembolso de gastos	120 días	79,094	-	-
Tetra Pak S.A. de C.V México	Proveedor-Filial	México	Servicios técnico	120 días	27,130	16,245	-
Tetra Pak Scanima A/S	Proveedor-Filial	Dinamarca	Máquinas	120 días	27,136	-	-
Tetra Pak SRL Argentina	Proveedor-Filial	Argentina	Diseños	60 días	66,142	7,200	7,550
Tetra Pak Inc (USA)	Proveedor-Filial	Estados Unidos	Servicio técnico	120 días	-	15,461	-
Tetra Pak Procesing Systems Americas Inc.	Proveedor-Filial	Estados Unidos	Repuestos	120 días	-	433	-
Tetra Pak Hoyer	Proveedor-Filial	Dinamarca	Servicio técnico	120 días	-	-	4,057
Tetra Pak Ltda. Paraguay	Proveedor-Filial	Paraguay	Servicio técnico	120 días	-	17,843	-
Tetra Pak Tubex Portugal Ltda.	Proveedor-Filial	Portugal	Material adicional	120 días	-	-	18,590
					10,108,735	8,169,429	9,097,637

(a.3) Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, los préstamos por pagar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	Vencimiento	31 de diciembre de		1 de enero de
					2011	2010	2010
						(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
Tetra Laval Finance & Treasury (Ver Nota 15). Préstamo a un año plazo con próximo vencimiento en abril de 2012, que se ha ido renovando al final de cada vencimiento y que devengó una tasa de intereses calculados a la tasa de interés anual que fluctuó entre 1,37% y 1,78%.	Acreedor financiero-Filial	Suiza	Financiamiento	365 días	2,505,000	2,505,000	2,505,000
					2,505,000	2,505,000	2,505,000

Notas a los estados financieros (continuación)

(a.4) Durante los años 2011 y 2010, se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

Año 2011:

País	Sociedad	Servicio técnico	Servicios administrativos	Importación de material adicional	Servicio recibido por diseños	Otros conceptos (Retenciones)	Reembolsos por pagar	Otros servicios (Enlaces Wap Reembolsos, honorarios, entretenimiento)	Material de envase	Importación de máquinas y partes
Suecia	AB Tetra Pak	-	-	-	-	4,136	-	45,478	-	-
	Tetra Laval Finance and									
Suiza	Treasury LTD	-	-	-	-	-	-	1,097	-	-
Suiza	Tetra laval Internacional S.A.	-	-	-	-	-	-	1,106	-	-
	Tetra Pak S.A. (Central America									
Panamá	and Caribbean	7,685	-	-	-	-	-	3,509	-	-
México	Tetra Pak S.A. de C.V.	49,472	-	-	-	-	-	-	-	-
Trinidad y Tobago	Tetra Pak (T&T) Limited	-	-	-	-	-	-	84,875	-	-
Venezuela	Tetra Pak C.A.	4,377	-	-	-	(5,428)	-	11,997	-	1,241
	Tetra Pak Dairy & Beverage									
Suecia	Systems AB	23,261	-	-	-	-	-	-	-	1,308,342
Alemania	Tetra Pak GmbH & Co KG	-	-	-	-	-	-	12,549	-	-
España	Tetra Pak Hispania S.A.	-	-	-	-	-	-	5,796	-	-
Estados Unidos	Tetra Pak Inc.	34,730	-	-	-	-	-	-	-	-
Suiza	Tetra Pak Internacional S.A.	-	-	778,248	-	-	-	v	22,326,678	1,183,497
Colombia	Tetra Pak Ltda. Colombia	320,714	977,338	15,502	13,784	(322,914)	18,676	102,014	-	57,474
Brasil	Tetra Pak Ltda.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suecia	Tetra Pak Packaging solution AB	13,183	-	-	-	-	-	-	-	469,078
	Tetra Pak Processing									
Suecia	Components	-	-	-	-	-	-	1,426	-	250,648
Estados Unidos	Tetra Pak Processing Systems Americas Inc.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Perú	Tetra Pak S.A.	11,563	-	-	-	-	-	2,034	-	3,743
Argentina	Tetra Pak S.R.L.	-	-	-	4,700	-	-	-	-	-
Dinamarca	Tetra Pak Scanima A/S	-	-	-	-	1,292	-	-	-	58,167
Suecia	Tetra Pak Technical Service AB	-	-	-	-	3,537	23,272	10,160	-	1,280,200
	Tetra Pak S.R.L. BUENOS									
Argentina	AIRES	-	-	-	62,800	11,266	-	-	-	-
Chile	Alfa Laval Netting	43,491	-	-	-	(1,893)	-	-	-	-
Grand Total		508,475	977,338	793,751	81,284	(310,004)	41,948	282,041	22,326,678	5,130,390

Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2010:

Año 2010:								Otros servicios (Enlace Wap, reembol-sos honorarios, entrenamiento)	Servicio Recibido por diseños	Reembol so por pagar
País	Sociedad	Servicio técnico	Servicios adminis- trativos	Importa- ción de máquinas y partes	Importa- cion de material adicional	Material de envase	Otros concep- tos			
	—									
Suecia	AB Tetra Pak	-	-		-	-	-	53,807	-	-
	Tetra Laval Finance and Treasury									
Suiza	LTD	-	-	-	-	-	-	1,108	-	-
Mexico	Tetra Pak S.A. de C.V.	16,244	-	657	-	-	(3,764)	-	-	-
Venezuela	Tetra Pak C.A.	-	-	4,076	-	-	-	16,232	-	-
	Tetra Pak Cheese and Powder									
Holanda	Systems A.B.	-	-	-	-	-	-	476	-	-
	Tetra Pak Dairy & Beverage Systems									
Suecia	AB	-	-	1,106,173	-	-	-	757	-	-
Suiza	Tetra Pak Global Supply SA	-	-	-	8,369	-	-	-	-	-
Dinamarca	Tetra Pak Hoyer A/S	6,053	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Unidos	Tetra Pak Inc.	36,110	-	-	-	-	148	766	-	-
Suiza	Tetra Pak Internacional S.A.	-	-	716,273	672,289	19,364,659	-	-	-	-
Brasil	Tetra Pak Ltda	353,404	950,141	322,520	118,155	-	(244,330)	8,688	88,229	222,912
Paraguay	Tetra Pak Ltda. Sucursal Paraguay	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suecia	Tetra Pak Packaging solution AB	-	-	374,958	-	-	-	5,772	-	-
Suecia	Tetra Pak Processing Components	-	-	257,652	-	-	-	-	-	-
	Tetra Pak Processing Systems									
E. Unidos	Americans Inc.	-	-	119,542	-	-	-	-	-	-
Perú	Tetra Pak S.A.	11,120	-	3,390	-	-	957	6,737	-	-
Argentina	Tetra Pak S.R.L	-	-	-	-	-	-	9,034	-	900
Tailandia	Tetra Pak Services (Thai) Ltd.	-	-	-	-	-	-	6,277	-	-
Suecia	Tetra Pak Technical Service AB			1,168,365	-	-	-	20,248	-	-
	Grand Total	422,932	950,141	4,073,605	798,812	19,364,659	(246,990)	129,902	88,229	223,812

Las cuentas por cobrar y por pagar comerciales con entidades relacionadas tienen vencimientos a corto plazo, no generan intereses y no se han realizado provisiones por deterioro.

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con entidades relacionadas fueron acordadas entre ellas.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Tetra Pak Cía. Ltda., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, ya sea directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro (sea o no ejecutivo) del consejo de administración u órgano de gobierno equivalente de la entidad. Durante los años 2011 y 2010, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
	(Revisado Nota 6)	
Sueldos fijos	114,820	520,989
Beneficios no monetarios	25,034	22,400
Sueldos variables	21,320	101,513
Jubilación patronal	6,414	4,171
Desahucio	1,883	941
Beneficios sociales	23,732	53,823
Total	193,203	703,837

11. IMPUESTOS POR COBRAR Y POR PAGAR

Impuestos por cobrar-

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, los impuestos por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
	(Revisado Nota 6)		(Revisado Nota 6)
Crédito tributario neto IVA (1)	70,834	170,505	53,022
Retenciones a favor de la Compañía	124,996	53,309	320,814
Provisión para reclamos tributarios de dudosa recuperación	-	-	(108,917)
Saldo al final	195,830	223,814	264,919

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Constituye crédito tributario generado por el Impuesto al Valor Agregado pagado en adquisición de bienes y servicios realizados por la Compañía, y que es compensado con el Impuesto al Valor Agregado generado en ventas.

Impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2010, 2011, y 1 de enero de 2010 los impuestos por recuperar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
		(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
Impuesto a la salida de divisas	505,437	163,461	181,953
Retenciones de impuestos en la fuente	120,965	126,641	32,955
Impuesto sobre la renta por pagar	-	-	38,579
Saldo al final	626,402	290,102	253,487

12. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
		(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
Inventario de material de envase y tapas	1,331,700	1,043,632	828,628
Equipos para la venta	402,857	655,552	859,579
Equipos en proceso	845,460	1,085,247	42,542
Repuestos para reventa	302,574	257,547	280,619
Inventarios en tránsito	2,493,329	1,935,430	2,461,493
Inventario diversos	894	-	21,674
	5,376,814	4,977,408	4,494,535
Menos- Estimación para obsolescencia	(360,430)	(377,723)	(665,166)
	5,016,384	4,599,685	3,829,369

El movimiento de la cuenta de estimación para obsolescencia durante los años 2011 y 2010, fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de	
	2011	2010
		(Revisado Nota 6)
Saldo al inicio	377,723	665,166
Adiciones	42,763	73,527
Reversiones	(60,056)	(221,381)
Bajas/Utilizaciones	-	(139,589)
Saldo al final	360,430	377,723

13. DEUDORES COMERCIALES LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, los deudores comerciales largo plazo se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de						1 de enero de		
	2011			2010			2010		
	Valor bruto	Provisión cuentas dudosas	Valor neto	Valor bruto	Provisión cuentas dudosas	Valor neto	Valor bruto	Provisión cuentas dudosas	Valor neto
Arrendamiento financiero	1,607,805	-	1,607,805	2,469,293		2,469,293	2,399,070	-	2,399,070
Ventas financiadas	548,182	-	548,182	1,586,341	-	1,586,341	1,433,640	-	1,433,641
Valor presente neto largo plazo	(583,554)	-	(583,554)	(851,740)	-	(851,740)	(608,130)	-	(608,130)
Cuentas de dudoso cobro	171,715	(171,715)	-	142,136	(142,135)	-	246,863	(246,863)	-
	1,744,148	(171,715)	1,572,433	3,346,030	(142,135)	3,203,895	3,471,443	(246,863)	3,224,581

Arrendamiento financiero-

Una de las fuentes de ingresos para la Compañía son los arrendamientos financieros de maquinarias de envasado y llenado, usadas en la producción y comercialización de alimentos líquidos.

Las características principales de estos contratos de arrendamiento financiero son:

- Implícitamente se traslada los riesgos y beneficios de las maquinarias a los arrendatarios.
- La tasa con la que se calculan los intereses de financiación oscila entre el 5% y 7% anual que depende del tipo de cliente y su riesgo identificado por la Compañía.
- El plazo de los contratos va de 7 a 8 años que representan gran parte de vida útil de las maquinarias.

Notas a los estados financieros (continuación)

- El valor presente de los flujos generados cubre el 95% de totalidad del monto del contrato.
- La Compañía se reserva el dominio de las máquinas hasta que el comprador haya pagado la totalidad del precio en las formas establecidas en el contrato.

Al 31 de diciembre del 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, el monto bruto de los contratos de arrendamiento financieros, el valor presente de los pagos mínimos e inversión bruta en el arrendamiento, es como sigue:

Año 2011				
Periodo en años	Inversión bruta de arrendamiento	Monto nominal contrato	Valor presente de los pagos mínimos	Interés por devengar
0	5,182,867	-	-	-
1	-	3,357,468	974,234	120.588
2-5	-	2,130,568	1,607,805	531.394
+5	-	188,376	-	-
	<u>5,182,867</u>	<u>5,676,412</u>	<u>974,230</u>	<u>651.982</u>

Año 2010				
Periodo en años	Inversión bruta de arrendamiento	Monto nominal contrato	Valor presente de los pagos mínimos	Interés por devengar
0	5,182,867	-	-	-
1	-	3,983,213	1,175,273	118.186
2-5	-	2,295,316	510,233	102.787
+5	-	449,014	1,959,060	664.006
	<u>5,182,867</u>	<u>6,727,543</u>	<u>3,644,566</u>	<u>884.978</u>

Al 1 de enero de 2010				
Periodo en años	Inversión bruta de arrendamiento	Monto nominal contrato	Valor presente de los pagos mínimos	Interés por devengar
0	5,182,867	-	-	-
1	-	3,504,723	1,225,372	52.281
2-5	-	2,319,562	1,756,444	343.783
+5	-	140,209	642,624	134.273
	<u>5,182,867</u>	<u>5,964,495</u>	<u>3,624,440</u>	<u>530.337</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Arrendamiento operativo-

La Compañía mantiene en arrendamientos operativos, maquinarias de envasado y llenado utilizadas en la producción y comercialización de alimentos líquidos. Las características principales de estos contratos son:

- No se trasladan los riesgos de las maquinarias al cliente.
- El ingreso por arrendamiento se reconoce en forma lineal.
- La vigencia o plazos de estos contratos es de 6 años menor a la vida útil de la maquinaria.
- En los contratos se estipula el uso exclusivo de la maquinaria por parte del arrendador y que en caso de incumplimiento la Compañía puede dar por terminado el contrato de inmediato.
- El arrendatario debe contratar un seguro por todo el plazo de duración del contrato contra todo riesgo.
- Estas maquinarias se registran en la cuenta de maquinaria, muebles y equipos.
- La Compañía se reserva el dominio de las máquinas hasta que el comprador haya pagado la totalidad del precio en las formas establecidas en el contrato.

Al 31 de diciembre del 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, la inversión bruta de los contratos de arrendamiento operativos, los pagos mínimos futuros de los arrendamientos operativos, es como sigue:

Año 2010		
Periodo en años	Inversión bruta de arrendamiento	Pagos mínimos futuros del arrendamiento
0	1,408,430	-
1	-	294,467
2-5	-	877,778
+5	-	-
	<u>1,408,430</u>	<u>1,172,245</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2010		
Periodo en años	Inversión bruta de arrendamiento	Pagos mínimos futuros del arrendamiento
0	1,408,430	-
1	-	294,467
2-5	-	1,172,245
+5	-	-
	<u>1,408,430</u>	<u>1,466,713</u>

Al 31 de enero de 2010		
Periodo en años	Inversión bruta de arrendamiento	Pagos mínimos futuros del arrendamiento
0	255,733	-
1	-	73,112
2-5	-	331,816
+5	-	-
	<u>255,733</u>	<u>404,928</u>

Venta a largo plazo-

Son contratos de ventas a empresas cuyo giro de negocio es la producción y comercialización de alimentos líquidos, los plazos de financiamiento de estas ventas oscilan entre 5 y 6 años y los intereses de financiación se calculan a las tasas del 5% y 7% anual que depende del tipo de cliente y su riesgo identificado por la Compañía. La Compañía se reserva el dominio de las máquinas hasta que el comprador haya pagado la totalidad del precio en las formas establecidas en el contrato y podrá pedir a la Compañía el título de propiedad. La compradora asume el riesgo que corren las maquinarias desde la fecha de puesta en marcha en sus instalaciones.

- (a) Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la estimación para cuentas dudosas de largo plazo fue como sigue:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
		(Revisado Nota 6)
Saldo al inicio	142,136	246,863
Más (menos):		
Provisiones	62,010	20,271
Bajas	(32,431)	(124,998)
Saldo al final	<u>171,715</u>	<u>142,136</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

14. MAQUINARIA, MUEBLES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, el saldo de maquinaria, muebles y equipos se formaba de la siguiente manera:

		31 de diciembre de						1 de enero de		
		2011			2010			2010		
					(Revisado Nota 6)			(Revisado Nota 6)		
		Costo histórico	Deprecia- ción acumulada	Neto	Costo histórico	Deprecia- ción acumulada	Neto	Costo histórico	Deprecia- ción acumulada	Neto
Maquinaria y equipos de distribución – en arrendamiento operativo con clientes		1,408,430	(296,865)	1,111,565	1,408,430	(95,709)	1,312,721	325,114	(44,364)	280,750
Equipo de oficina y cómputo		493,042	(297,420)	195,622	333,972	(251,941)	82,031	313,401	(259,167)	54,234
Mejoras e instalaciones		101,871	(82,464)	19,407	94,775	(78,605)	16,170	94,775	(74,873)	19,902
Vehículos		118,069	(104,271)	13,798	118,069	(83,682)	34,387	130,219	(71,025)	59,194
Máquinas de producción		20,681	(8,245)	12,436	20,681	(3,487)	17,194	15,812	(1,216)	14,596
Proyectos en curso	(ii)	2,249,278	-	2,249,278	-	-	-	171,571	-	171,571
Totales		4,391,371	(789,265)	3,602,106	1,975,927	(513,424)	1,462,503	1,050,892	(450,645)	600,247

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de maquinaria, muebles y equipo fue el siguiente:

	Maquinaria y equipo de distribución	Equipo de oficina y cómputo	Mejoras e instalaciones	Vehículos	Máquinas de producción	Proyectos en curso	Total
Costo:							
Saldo al 1 de enero de 2010	325,114	313,401	94,775	130,219	15,812	171,571	1,050,892
(Revisado Nota 6)							
Adiciones (i)	981,126	72,983	-	-	4,869	-	1,058,978
Bajas y ventas	(69,381)	(52,412)	-	(12,150)	-	-	(133,943)
Transferencias	171,571	-	-	-	-	(171,571)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2010	1,408,430	333,972	94,775	118,069	20,681	-	1,975,927
(Revisado Nota 6)							
Adiciones (i) y (ii)	-	159,070	7,096	-	-	2,249,278	2,415,444
Saldo al 31 de diciembre de 2011	1,408,430	493,042	101,871	118,069	20,681	2,249,278	4,391,371

Notas a los estados financieros (continuación)

	Maquinaria y equipo de distribución	Equipo de oficina y cómputo	Mejoras e instalaciones	Vehículos	Máquinas de producción	Proyectos en curso	Total
Depreciación acumulada:							
Saldo al 1 de enero de 2010	(44,364)	(259,167)	(74,873)	(71,025)	(1,216)	-	(450,645)
(Revisado Nota 6)							
Depreciación	(86,776)	(45,186)	(3,732)	(24,807)	(2,271)	-	(162,772)
Bajas y ventas	35,431	52,412	-	12,150	-	-	99,993
Saldo al 31 de diciembre de 2010							
(Revisado Nota 6)	(95,709)	(251,941)	(78,605)	(83,682)	(3,487)	-	(513,425)
Depreciación	(201,156)	(45,479)	(3,859)	(20,589)	(4,758)	-	(275,841)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	(296,865)	(297,420)	(82,464)	(104,271)	(8,245)	-	(789,266)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2011	1,111,565	195,622	19,407	13,798	12,436	2,249,278	3,602,106
Saldo neto al 31 de diciembre de 2010	1,312,721	82,031	16,170	34,387	17,194	-	1,462,503
Saldo neto al 1 de enero de 2010	280,750	54,234	19,902	59,194	14,596	171,571	600,247

i) Las adiciones de maquinaria, muebles y equipos durante los años 2011 y 2010 están relacionadas principalmente con arrendamientos operativos de máquinas y equipos a clientes por 1,153,000 y de equipos de cómputo por 159,000.

ii) Al 31 de diciembre de 2011 y 2009, la Compañía mantiene proyectos en curso, con clientes para el arrendamiento operativo de máquinas y equipos, los cuales se pondrán en marcha durante el año 2012.

15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
		(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
	Corriente	Corriente	Corriente
Préstamos con relacionada del exterior (Ver Nota 10)	2,505,000	2,505,000	2,505,000
Préstamos bancarios (a)	2,500,000	1,300,000	-
Total	5,005,000	3,805,000	2,505,000

Notas a los estados financieros (continuación)

- (a) El detalle de los préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 son como sigue:

31 de diciembre de 2011:

							Corriente				
							Vencimiento				Total
							Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses		31.12.2011
Acreeedor		Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Valor nominal	Costo amortizado	Plazo					
Tetra Laval Finance & Treasury	(1)	1,96%	1,70%	2,505,000	2,505,000	365	-	-	2,505,000	2,505,000	
Citibank N. A.	(2)	7,88%	7,90%	1,200,000	1,200,000	61	-	1,200,000	-	1,200,000	
Citibank N. A.	(2)	7,82%	7,90%	1,300,000	1,300,000	90	-	1,300,000	-	1,300,000	
							-	2,500,000	2,505,000	5,005,000	

31 de diciembre de 2010:

						Corriente			
						Vencimiento			Total
Acreeedor		Tasa efectiva	Tasa Nominal	Valor Nominal (2)	Plazo	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	31.12.2010
Tetra Laval Finance & Treasury	(1)	1,96%	1,37%	2,505,000	365	-	-	2,505,000	2,505,000
Citibank N. A.	(2)	8,14%	7,90%	1,300,000	90	-	1,300,000		1,300,000
						-	1,200,000	2,505,000	3,805,000

1 de enero de 2010:

						Corriente			
						Vencimiento			Total
Acreeedor		Tasa efectiva	Tasa Nominal	Valor	Plazo	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	01.01.2010
				Nominal (2)					
Tetra Laval Finance & Treasury	(1)	1,96%	1,65%	2,505,000	365	-	-	2,505,000	2,505,000
						-	-	2,505,000	2,505,000

- (1) Línea de crédito negociada en años anteriores y sobre la cual se han ido realizando renovaciones anualmente, la tasa de interés es pactada directamente con el grupo financiero y que en el año 2011 fluctuó entre el 1,37% y el 1,78%.
- (2) Préstamos locales con pago de capital e intereses al vencimiento.

Notas a los estados financieros (continuación)

16. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de		1 de enero de
		2011	2010	2010
		(Revisado Nota 6)		(Revisado Nota 6)
Acreedores comerciales:				
Proveedores	(1)	551,041	777,306	267,260
Anticipos de clientes		454,613	560,461	311,600
Cuentas por pagar a empleados		11,733	18,333	-
Otros		51,341	44,862	33,755
Otras cuentas por pagar:				
Participación a trabajadores	(2)	163,787	219,924	232,163
Vacaciones		77,495	42,597	27,340
Intereses	(3)	39,873	2,573	1,607
Décimo tercer sueldo		8,751	5,767	4,181
Décimo cuarto sueldo		2,024	1,920	1,599
		1,360,658	1,673,743	879,505

(1) Los proveedores locales tienen vencimientos de 30 días. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2011, la antigüedad de los saldos por pagar de acreedores comerciales son como sigue:

	Corriente	31 a 90 días	Total
31 de diciembre de 2011	509,443	41,598	551,041
31 de diciembre de 2010	753,424	23,882	777,306
1 de enero de 2010	243,544	23,716	267,260

(2) La participación a trabajadores se calcula considerando la tarifa del 15% de la utilidad contable.

(3) Los intereses por pagar son como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>31 de diciembre de</u>		<u>1 de enero de</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
		(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
Citibank N. A.	12,899	1,141	-
Tetra Laval Finance & Treasury	26,974	1,432	1,607
	<u>39,873</u>	<u>2,573</u>	<u>1,607</u>

17. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, las provisiones se formaban como sigue:

	<u>30 de diciembre de</u>		<u>1 de enero de</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
		(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
Provisiones operativas:			
Gastos operativos	180,779	121,719	120,502
Soporte de mercadeo	250,790	99,362	15,177
Garantías (Ver Nota 24)	50,767	213,683	197,069
Costos de importación	16,762	-	6,802
Litigios	-	92,000	-
Órdenes de compras	14,867	-	-
	<u>513,965</u>	<u>526,764</u>	<u>339,550</u>

18. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS POST EMPLEO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, las obligaciones por beneficios post-empleo se formaban de la como sigue:

		<u>31 de diciembre de</u>		<u>1 de enero de</u>
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
			(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
Jubilación patronal	(a)	101,297	59,529	59,134
Desahucio	(b)	27,184	16,361	16,375
		<u>128,481</u>	<u>75,890</u>	<u>75,509</u>

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2011 y 2010 son las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2011	2010
Tasa de descuento	7,00%	6,50%
Tasa esperada de incremento salarial	3,00%	2,40%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,00%
Tabla de mortalidad e invalidez	Tabla IESS 2002	Tabla IESS 2002
Tasa de rotación	8,90%	4,90%
Vida laboral promedio remanente	9.40	9.30

El cálculo de los beneficios post empleo lo realiza un actuario externo calificado.

(a) Reserva para jubilación patronal-

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 continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

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

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integral y su movimiento durante el año:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
		(Revisado Nota 6)
Saldo inicial	59,529	59,134
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	13,844	13,368
Costo financiero	3,869	3,844
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	(71)	(14,527)
Otros resultados integrales:		
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	24,126	(2,290)
Saldo final	101,297	59,529

Notas a los estados financieros (continuación)

b) Desahucio-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio por desahucio reconocido en el estado de resultados integral y su movimiento durante el año:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
		(Revisado Nota 6)
Saldo inicial	16,361	16,375
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	3,961	3,818
Costo financiero	1,023	1,064
Beneficios pagados	-	(1,040)
Otros resultados integrales:	-	-
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	5,839	(3,857)
Saldo final	27,184	16,361

19. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010
		(Revisado Nota 6)
Impuesto a la renta corriente	318,894	311,559
Impuesto a la renta diferido, relacionado con el origen y reverso de diferencias temporales	(56,669)	111,925
Gasto por impuesto a la renta del año por operaciones continuadas	262,225	423,484

b) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010
		(Revisado Nota 6)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta (conciliada con partidas locales)	958,094	1,354,682
Más (menos)		
Gastos no deducibles	701,097	274,526
Partidas por adopción NIIFs	(102,194)	-
Otras rentas exentas	-	(17,604)
Deducción por leyes especiales	(228,274)	(365,369)
Utilidad gravable	1,328,723	1,246,235
Tasa legal de impuesto	24%	25%
Impuesto a la renta causado	318,894	311,559
Menos- anticipos del año y retenciones	(443,890)	(364,868)
Impuestos por recuperar (Crédito tributario) (1)	(124,996)	(53,309)

(1) El crédito tributario de impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se conformaba en su totalidad de retenciones en la fuente realizadas por clientes.

c) Impuesto a la renta diferido

El activo y pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	Estado de situación			Estado de resultados integrales	
	Al 31 de diciembre de 2011	Al 31 de diciembre de 2010	Al 1 de enero de 2010	Al 31 de diciembre de 2011	Al 31 de diciembre de 2010
		(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)		(Revisado Nota 6)
<i><u>Diferencias temporarias:</u></i>					
Maquinaria, muebles y equipo neto	534,776	726,730	885,306	185,473	288,651
Cuentas por cobrar por arrendamiento financiero largo plazo	(315,558)	(416,088)	(470,694)	(152,687)	(165,266)
Inventarios neto	(85,226)	65,381	-	(29,558)	25,969
Operaciones de arrendamiento corrientes	32,037	(201,232)	(169,608)	11,111	(79,928)
Diferencias por partidas de conciliación tributaria	169,424	98,416	138,700	(71,008)	40,284
Reconocimiento de ingresos	-	5,577	7,005	-	2,215
Efecto en el impuesto diferido en resultados	-	-	-	(56,669)	111,925
Activo por impuesto diferido neto	335,453	278,784	390,709	-	-

Notas a los estados financieros (continuación)

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto al 31 de diciembre, es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010
		(Revisado Nota 6)
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	958,094	1,690,662
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente (2011, 24% y 2010, 25%)	229,943	422,666
Gastos no deducibles (diferencias permanentes)	28,389	18,518
Efecto producido por la reducción en la tasa de impuesto a la renta	3,893	(17,700)
Gasto por impuesto a la renta reconocido en el estado de resultados integrales	<u>262,225</u>	<u>423,484</u>

Para la determinación del activo y pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se aplicaron las tasas de impuesto a la renta en base al período fiscal en el que la Compañía espera recuperar o liquidar las diferencias temporarias.

Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta.

(a) Situación fiscal-

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 hasta 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 sus obligaciones tributarias.

La Compañía no ha sido fiscalizada desde el año 1999.

(b) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

(c) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

Año fiscal	Porcentaje de tasas de impuesto
2010	25%
2011	24%
2012	23%
2013 en adelante	22%

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

(d) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

(e) Dividendos en efectivo-

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

(f) Pérdidas fiscales amortizables-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía no tenía pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros.

Notas a los estados financieros (continuación)

(g) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

A partir del 24 de noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5% (Ver literal Nota 21 (h) siguiente).

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

(h) Reformas tributarias-

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de noviembre de 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

• Cálculo del impuesto a la renta-

Para el cálculo del impuesto a la renta se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos, hasta por un monto de 35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.

• Impuesto al Valor Agregado (IVA)-

Estarán gravados con tarifa 0% la adquisición de vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta 35,000.

• Impuestos Ambientales-

Se crea el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV), que grava el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre, a excepción de aquellos vehículos destinados al transporte público y los directamente relacionados con la actividad productiva o comercial.

Notas a los estados financieros (continuación)

Se crea el Impuesto Redimible a las Botellas Plásticas no Retornables, que grava con 2 centavos de Dólar por cada botella plástica no retornable embotellada. En el caso de bebidas importadas gravará al momento de su nacionalización.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5% y establece presunción de pago y generación de este impuesto en lo siguiente:

- Todo pago efectuado desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria.

20. PATRIMONIO

a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010 el capital emitido estaba constituido por 20,875,000 acciones ordinarias nominales, respectivamente, totalmente pagadas con un valor nominal de 0.04 (cuatro centavos de dólar) cada una.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Nombre de accionista	Número de acciones	Participación %
Sefico Holding B. V.	20,874,998	99.99%
Tetra Pak Nederland Holding B.V.	2	0.01%
Total	<u>20,875,000</u>	<u>100.00%</u>

b) 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

Notas a los estados financieros (continuación)

dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

c) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF-

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo deudor por 1,053,599 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido.

d) Reservas de capital-

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor de la reserva de capital por 183,475 generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta resultados acumulados y podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

e) Aportes para futuras capitalizaciones-

Al 1 de enero y 31 de diciembre de 2010 la Compañía mantenía un saldo de 2,868,880 como aportes que realizaron los accionistas para futuros aumentos de capital en años anteriores. Mediante junta general extraordinaria y universal de socios el 30 de diciembre de 2011, se decidió realizar la compensación de los aportes para futuros aumentos de capital con pérdidas acumuladas.

f) Pago de dividendos-

Con fecha 23 de mayo de 2011, mediante junta general ordinaria y universal de socios, se decidió que la utilidad obtenida en el ejercicio 2010 por 990,382, una vez deducida la participación para trabajadores, el impuesto a la renta y la reserva legal, sea repartida entre los socios de la Compañía.

Con fecha 30 de agosto de 2010, mediante junta general ordinaria y universal de socios, se decidió que la utilidad obtenida en los ejercicios 2009 y 2008 por 1,570,980, una vez deducida la participación para trabajadores, el impuesto a la renta y la reserva legal, sea repartida entre los socios de la Compañía.

21. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Durante los años 2011 y 2010 los ingresos de actividades ordinarias se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de	
	2011	2010
		(Revisado Nota 6)
Ventas netas de material de envase	28,092,122	23,854,249
Ventas netas de equipos	3,066,639	4,196,824
Ventas netas de diseños y artes	98,700	103,300
Ventas netas por servicios técnicos (repuestos y servicios)	3,837,631	3,061,781
Otras ventas	(27,582)	657
	<u>35,067,510</u>	<u>31,216,811</u>

22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante los años 2011 y 2010, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
Personal	1,966,502	1,942,957
Materiales y suministros	91,518	30,282
Honorarios profesionales	144,647	155,520
Otros servicios	75,533	70,979
Gastos de viajes	173,061	216,826
Arrendamientos	46,807	74,937
Seguros	11,002	12,642
Depreciación	64,927	162,771
Impuestos y contribuciones	47,061	5,456
Otros	195,665	99,082
	<u>2,816,723</u>	<u>2,771,452</u>

23. GASTOS DE VENTAS

Durante los años 2011 y 2010, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
		(Revisado Nota 6)
Apoyo de mercadeo	541,732	700,573
Publicidad	191,367	312,226
Promoción ambiental	53,862	11,955
	<u>786,961</u>	<u>1,024,754</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

24. GARANTÍAS

A continuación el detalle de garantías vigentes al 31 de diciembre de 2011.

Entidad	Tipo de producto	31 de diciembre de 2011			
		Fecha de inicio	Fecha de término	Valor avalúo	Valor en libros
Citibank, NA	(1) Garantía Bancaria	08/04/2011	17/02/2012	120,668	120,668
Citibank, NA	(2) Garantía Bancaria	31/10/2011	28/02/2012	3,800	3,800
				124,468	124,468

- (1) La Compañía constituyó una garantía bancaria a favor del Programa de Alimentación Escolar (Programa del Gobierno Ecuatoriano) para garantizar 5% de fiel cumplimiento de la oferta presentada al PAE, para suministro de material de envase.
- (2) La Compañía constituyó esta garantía para garantizar el pago de tributos aduaneros del transporte de menaje del Director Comercial.

Garantías requeridas a clientes en venta de máquinas:

La Compañía en su política interna establece el requerimiento de ciertas garantías para las ventas a créditos y otras transacciones concernientes a su negocio, esto determina el análisis del cliente al que se le va a otorgar un crédito, se revise su capacidad de pago, su capacidad productiva y su generación de flujos de efectivo. Las políticas de la Compañía determina las siguientes garantías para evitar futuros litigios en el caso de ventas a crédito:

- Crédito documentado y notariado.
- Documentos de exportación si fuere el caso.
- Prenda de activos.

El proceso de aprobación de un crédito a una compañía no relacionada implica una garantía bancaria en donde el deudor es responsable de una garantía monetaria hasta el momento de la cancelación total del monto de la deuda.

Garantías que la Compañía ofrece da a sus clientes (garantías de rendimiento):

La Compañía, ofrece a sus clientes una garantía de rendimiento de equipos y maquinaria vendidos. Si los equipos y maquinarias no cumplen con los rendimientos ofrecidos, la Compañía estima el pago de las garantía en función a su experiencia pasada (Ver Nota 17).

25. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

El Grupo Tetra Laval es un grupo industrial privado de origen sueco, cuya oficina central se encuentra en Suiza. Las actividades operativas dentro del Grupo están organizadas en tres grupos industriales autónomos: DeLaval, Sidel y Tetra Pak. Las actividades de las compañías están concentradas en la producción de sistemas para el procesamiento, empaquetado y distribución de alimentos; así como de accesorios para la producción de lácteos y la cría de animales de granja. Los tres grupos industriales son líderes en sus respectivas áreas de negocio, y aunque operan independientemente cooperan intensivamente para desarrollar y aprovechar las sinergias entre ellos. El Tetra Laval Board (la Junta Directiva) es responsable de la estrategia general del Grupo y del control y supervisión de las operaciones de sus negocios.

a) Competencia

A nivel local existen diferentes opciones de empaques para alimentos como fundas, botellas de plástico, latas, entre otros. Del mismo modo, dentro de la tecnología de envasado utilizada por la Compañía se prevé el ingreso de otras compañías de nacionalidad China.

La Compañía ha implementado una estrategia a nivel mundial proyectando sus acciones a largo plazo hacia el año 2020. A nivel regional el mercado “Andina” al cual pertenece Tetra Pak Cía. Ltda. Ecuador, lanzó su Estrategia 511 (cinco mercados, una región, una ambición). Los principales pilares de esta estrategia son “Crecimiento”, “Innovación”, “Medio Ambiente” y “Rendimiento”. Dichos pilares van enfocados a reforzar la posición de liderazgo de la Compañía a nivel mundial, regional y local, buscando la fidelización de la cartera de clientes.

b) Cambios tecnológicos

Este riesgo está presente en compañías que realizan inversiones en investigación y desarrollo de nuevos productos, servicios o métodos, financiadas con recursos propios, sin tener la certeza de que dichas inversiones puedan generar rentabilidad futura suficiente para repagar la inversión realizada, teniendo como consecuencia la pérdida total o parcial de los recursos invertidos.

Los mecanismos más usuales de mitigación de este riesgo consisten en la diversificación de las inversiones y en la implementación de mecanismos adecuados de control de proyectos que permitan determinar su conveniencia en un momento dado.

La Compañía no asume este riesgo pues todas las actividades de investigación y desarrollo de nueva tecnología las efectúan compañías relacionadas del exterior. Tetra Pak Cía. Ltda. sólo realiza actividades de comercialización a nivel local.

c) Nivel de actividad económica ecuatoriana

Dado que las operaciones de la Compañía se ubican en Ecuador, éstas son sensibles y dependientes del nivel de actividad económica que desarrolla el país. En períodos de bajo crecimiento económico,

Notas a los estados financieros (continuación)

crecimiento de las tasas de desempleo y crecimiento mínimo de la demanda interna, se ha visto un impacto en el crecimiento de las ventas de la Compañía pasando de 25,143,944 en el año 2009, a 31,216,811 en el año 2010 y a 35,067,510 en el año 2011.

d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

El riesgo financiero por excelencia es el riesgo de liquidez, que consiste en la posibilidad de sufrir pérdidas patrimoniales como consecuencia de la necesidad de liquidar activos de la Compañía a un valor inferior al de mercado para poder atender necesidades de liquidez, derivadas de una insuficiente mitigación a través de un calce adecuado entre las obligaciones financieras de la Compañía y sus derechos de cobro.

Los mecanismos más usuales de mitigación de este riesgo consisten en la contratación de líneas de crédito que permitan hacer frente a necesidades imprevistas de liquidez y sobre todo en la adecuada administración de los calces.

La Compañía carga con el riesgo de liquidez completamente, puesto que sus actividades de distribución se conducen íntegramente en Ecuador y, por lo tanto, la administración de sus actividades implica el manejo financiero adecuado para poder cumplir con sus obligaciones. Sin embargo, la Compañía para mitigar este tipo de riesgo cuenta con líneas de crédito, tanto con entidades bancarias independientes, como es el Citibank, así como también con su relacionada, Tetra Laval Finance & Treasury Ltd.

Mitigación de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

e) Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Así, entre los más comunes se encuentran:

- Riesgo de que las tasas de interés de sus inversiones o deudas sufran variaciones a la baja o al alza, respectivamente.
- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.
- Riesgo de que las materias primas (commodities) que afectan directamente la operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus precios.
- Riesgo de que las monedas distintas a la moneda de operación de la compañía sufran variaciones adversas en sus cotizaciones.

Notas a los estados financieros (continuación)

Dentro de los mecanismos más usuales de mitigación de estos riesgos se encuentra la diversificación de activos y pasivos, así como la operación con derivados financieros que trasladen el riesgo hacia terceros.

La Compañía asume el riesgo de mercado puesto que los productos que distribuye pueden estar sujetos a variaciones desfavorables de las preferencias por parte de los consumidores, lo cual podría afectar sus ventas. Adicionalmente las materias primas utilizadas en la fabricación de los mismos pueden sufrir variaciones adversas en sus precios, pues todos sus proveedores son del exterior; lo que afectaría el precio de compra de los productos y, por consiguiente, la rentabilidad de la Compañía.

f) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado estaría principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo con tasas de interés variables.

La Compañía mitiga este riesgo mediante la contratación de productos financieros con tasas fijas, a nivel del banco local Citibank.

Si bien el préstamo contratado con Tetra Laval Finance & Treasury Ltd., determina una tasa variable, se entiende que no existe una alta exposición de este tipo de riesgo, pues la compañía que actúa como financiera del grupo, a su vez mide los riesgos de exposición financiera de las empresas que conforman el mismo.

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y variable:

	31 de diciembre de 2011				Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2011
	Tasa variable	Tasa fija	Sin interés	Total	%
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	924,468	924,468	-
Deudores comerciales, neto y otras cuentas por cobrar	-	-	6,393,139	6,393,139	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	144,047	144,047	-
Deudores comerciales largo plazo	-	694,655	-	694,655	7
Pasivos financieros					
Obligaciones financieras	5,005,000	-	-	5,005,000	5.80
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	1,360,658	1,360,658	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	10,108,735	10,108,735	-

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de 2010				Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2010
	Tasa variable	Tasa fija	Sin interés	Total	%
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	397,821	397,821	-
Deudores comerciales, neto y otras cuentas por cobrar	-	-	4,762,345	4,762,345	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	100,736	100,736	-
Deudores comerciales largo plazo	-	2,031,650	-	2,031,650	7
Pasivos financieros					
Obligaciones financieras	3,805,000	-	-	3,805,000	4.76
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	1,673,743	1,673,743	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	8,169,429	8,169,429	-

A continuación se muestra la sensibilidad del estado de resultados integrales por el posible efecto de los cambios en la tasa de interés en los gastos financieros por un año, antes del impuesto a la renta, asumiendo que los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se renovarán a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

Cambios en puntos básicos	Efecto en resultados integrales antes de impuesto a la renta	
	2011	2010
+ (-) 0.5	46,420	33,489
+ (-) 1.0	92,598	66,764
+ (-) 1.5	138,536	99,838

g) Riesgo de tipo de cambio-

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente a las actividades operativas de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, la Compañía mantiene pasivos en moneda extranjera cuya moneda de origen son en Euro, Coronas Suecas y Coronas Danesas. A continuación se presenta el detalle de los saldos en moneda extranjera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Moneda de origen	2011	2010	Tipo de cambio	
				2011	2010
Pasivos					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	Euros	31,149	16,690	1,35	1,43
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	SEK	21,779	-	0,146099	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	DKK	10,112	-	0,178881	-
Posición pasiva		63,040	16,690		

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por el Banco Central del Ecuador. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en euros fueron de 1.29877 y 0.00074 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, la Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos importantes por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, la Compañía no tiene operaciones con productos derivados para la cobertura de su riesgo de cambio por lo que asume la exposición a dicho riesgo de su posición cambiaria.

h) Riesgo de liquidez-

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del balance general y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos contractuales no descontados que se realizarán:

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2011

	Hasta 1 mes	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Total
Obligaciones financieras	-	2,500,000	2,505,000	5,005,000
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	66,142	10,042,593	10,108,735
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	509,443	41,598	-	551,041
Total pasivos	509,443	2,607,740	12,547,593	15,664,776

Al 31 de diciembre de 2010

	Hasta 1 mes	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Total
Obligaciones financieras	-	1,300,000	2,505,000	3,805,000
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	7,200	8,162,221	8,169,429
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	753,424	23,882	-	777,306
Total pasivos	753,424	1,331,082	10,649,386	12,733,892

i) Riesgo de gestión de capital-

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio" que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

j) **Riesgo de crédito-**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

El riesgo de falta de pago de clientes es leve pues debido a la tecnología y coste de los equipos de la Compañía, todos los clientes de Tetra Pak Cia. Ltda. deben tener una infraestructura importante para administrar dichos equipos, asegurando indirectamente su cartera.

Adicionalmente, se debe considerar que la cartera de clientes de la Compañía, está conformada por clientes que han mantenido una relación comercial de largo plazo, y cuyo historial de pagos no reviste históricamente un riesgo para la Compañía. Por otra parte, la Compañía aplica en montos importantes negociados, cláusulas legales mitigantes, como reservas de dominio, o garantías reales sobre los montos negociados.

k) **Valor razonable -**

Las NIIF definen a un instrumento financiero como efectivo, evidencia de la propiedad en una entidad, o un contrato en que se acuerda o se impone a una entidad el derecho o la obligación contractual de recibir o entregar efectivo u otro instrumento financiero. El valor razonable es definido como el monto al que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que ésta existe.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

- El efectivo y bancos tienen un valor razonable que se aproximan a su valor en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de estos instrumentos financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Los deudores comerciales, debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y que tiene vencimientos menores a un año, la gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- En el caso de los acreedores comerciales, cuentas por pagar a relacionadas y otras cuentas por pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.
- En el caso del préstamo por cobrar a largo plazo, dado que sus condiciones y la tasa de interés que devenga son de mercado, la gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.