

## **Tetra Pak Cía. Ltda.**

### **Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2012

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 y repuestos.

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la gerencia de la Compañía para su distribución el 1 de marzo de 2013, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Socios. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

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**

##### **Declaración de cumplimiento-**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante International Accounting Standards Board "IASB" por su siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2012.

##### **Base de medición-**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios a empleados post – empleo que son valorizados en base a métodos actuariales. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Compañía.

#### **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:

## Notas a los estados financieros (continuación)

### a) Bancos-

El efectivo en bancos reconocido en los estados financieros constituye efectivo de libre disponibilidad mantenido en entidades financieras locales y no está sujeto a un riesgo significativo 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.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que 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

##### Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: bancos, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

Después de su reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del 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 como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costo financiero.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Baja de activos financieros

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, 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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. 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.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

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**

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

### **Baja de pasivos financieros**

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 integrales.

### **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.

### **Valor razonable de instrumentos financieros**

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos en cada fecha de reporte se determina mediante la referencia a los precios cotizados en el mercado o a las cotizaciones de precios de los agentes de bolsa (precio de compra para posiciones largas y precio de venta para posiciones cortas), sin ninguna deducción por costos de transacción.

En el caso de instrumentos financieros que no son negociados en un mercado activo, el valor razonable se determina usando técnicas de valuación adecuadas. Dichas técnicas pueden incluir la comparación con transacciones de mercado recientes, la referencia al valor razonable actual de otro instrumento que sea sustancialmente igual, el análisis de flujo de fondos ajustado u otros modelos de valuación.

No ha habido cambios en las técnicas de valuación al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

En la Nota 6, se brinda información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y mayores detalles sobre cómo se valorizan.

### **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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 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 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.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

La política seguida por la Compañía para la estimación de inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto se describe en la Nota 4.

### **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 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 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. El valor residual de un activo a menudo es poco significativo y puede ignorarse en el cálculo de depreciación a menos que sea probable que sea material.

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 de 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.

Las políticas seguidas por la Compañía para la estimación de la vida útil de estos activos y la estimación de deterioro se describen en la Nota 4.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### f) Deterioro de activos no financieros-

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, o cuando las pruebas anuales de deterioro del activo se requieren, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor razonable menos los costos para la venta y su valor en uso. El importe recuperable es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de caja que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos para la venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Las pérdidas de deterioro de operaciones continuas, incluyendo deterioro de inventarios se reconocen en el estado de resultados integrales en la categoría de gastos relacionada con la función del activo deteriorado.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la gerencia de la Compañía ha reconocido pérdidas por deterioro de sus activos como se explica en las notas 4 y 13.

### g) Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes-

Las cuentas por pagar corresponden a obligaciones existentes a la fecha del balance, surgidas como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se puede estimar fiablemente.

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.



## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario solo se revela la contingencia en notas a los estados financieros. Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

### Provisiones por soporte de mercadeo-

Las provisiones por soporte de mercadeo se reconocen cuando el servicio ha sido recibido y se liquida con la emisión de la factura comercial por parte del proveedor.

### 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, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio, y se registran con cargo a resultados integrales del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el actuario.

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 en su totalidad como otro resultado integral en el período en el que ocurren.

#### **i) Impuestos-**

##### Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta 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 período sobre el que se informa. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 la renta diferido

El impuesto a la renta 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 impositivas 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 la renta 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;

## Notas a los estados financieros (continuación)

- 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 se mencionan a continuación:

#### Venta de bienes-

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

#### 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Ingresos financieros

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.

#### **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 período sobre el que se informa. Todas las diferencias se imputan al estado de resultados.

#### **m) Eventos posteriores-**

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que provean información adicional sobre la estimación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

### **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 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.

La preparación de los estados financieros adjuntos incluye los siguientes juicios, estimaciones y supuestos contables significativos:

#### 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:

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 período 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.

- **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 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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 período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 5. CAMBIOS EN LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

#### 5.a) Mejoras y nuevas normas e interpretaciones

Las políticas contables adoptadas son consistentes con aquellas utilizadas el año anterior, excepto por las siguientes modificaciones efectivas a partir del 1 de enero de 2012:

- NIC 12- Impuestos a las ganancias (Revisada)
- NIIF 1- Adopción por primera vez (Revisada) - Hiperinflación severa y eliminación de fechas fijas para los primeros adoptantes
- NIIF 7- Instrumentos financieros: Revelaciones - Mejora de los requisitos de revelación de baja en cuentas

La adopción de estas normas se describe a continuación:

- **NIC 12- Impuestos a las ganancias (Revisada). Impuestos diferidos: Recuperación del Activo Subyacente**  
La enmienda aclara la determinación del impuesto diferido sobre las propiedades de inversión medidas a valor razonable y se introduce una presunción refutable de que el impuesto diferido sobre la propiedad de inversión medida usando el modelo del valor razonable de la NIC 40 debe ser determinada sobre la base de que su importe en libros se recuperará a través de la venta. Incluye el requisito de que el impuesto diferido sobre activos no depreciables que se miden utilizando el modelo de revalorización de la NIC 16, siempre se deben medir sobre la base de la venta. La modificación es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2012. La Compañía no tiene activos de estas características por lo que no tiene ningún impacto en la presentación de sus estados financieros.
- **NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (Revisada) - Hiperinflación severa y eliminación de fechas fijas para los primeros adoptantes**  
El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad proporcionó orientación sobre cómo una entidad debe reanudar la presentación de los estados financieros bajo NIIF cuando su moneda funcional deja de estar sujeto a la hiperinflación. La modificación es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2011. La modificación no tiene impacto en la Compañía.
- **NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones - Mejora de los requisitos de revelación sobre la baja en cuentas**  
La enmienda requiere revelaciones adicionales sobre los activos financieros que se han transferido pero no dado de baja para que el usuario de los estados financieros de la Compañía entienda la relación con los activos que no han sido dados de baja y sus pasivos asociados. Además, la enmienda requiere revelaciones sobre la implicación continuada de la entidad en los activos dados de baja para permitir a los usuarios evaluar la naturaleza y los riesgos asociados con esa

## Notas a los estados financieros (continuación)

participación. La modificación es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2011. La Compañía no tiene activos de estas características por lo que no tiene ningún impacto en la presentación de sus estados financieros.

### 5.b) Normas emitidas aún no vigentes

A continuación se enumeran las normas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía. En este sentido, se indican las Normas emitidas que la Compañía razonablemente prevé que resultarán aplicables en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia.

- **NIC 1 Presentación de los estados financieros**

Presentación de partidas del estado de resultados integrales, los cambios en la Norma están relacionados a la agrupación de las partidas presentadas en el estado de resultados integrales. Las partidas que pudieran ser reclasificadas al estado de resultados, en un período futuro podrían ser presentadas separadamente de las partidas que nunca serán reclasificadas. La modificación afecta solamente la presentación y no tiene impacto en la posición financiera de la Compañía o en su rendimiento. La modificación se hará efectiva para los períodos anuales que empiecen a partir del 1 de julio de 2012.

- **NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición**

La Norma tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2015. Como parte del proyecto del IASB de reemplazar la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición", luego de un largo proceso de revisiones, en diciembre de 2011 el IASB emitió la NIIF 9 y las disposiciones de revelación transitorias. La NIIF 9 no requiere reestructurar información comparativa, en su lugar la NIIF 7 ha sido modificada para que se efectúen revelaciones adicionales en la transición de la NIC 39 a la NIIF 9. Las nuevas revelaciones son requeridas a partir de la fecha de transición de la Compañía a esta NIIF 9. La Compañía evaluará su impacto final, cuando la norma final que incluya todas las revisiones sea emitida.

- **NIC 19 Beneficios a empleados (Revisada)**

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ha emitido numerosas modificaciones a la NIC 19, entre las que se pueden mencionar cambios fundamentales como la eliminación del método de "corredor" y el concepto de retornos esperados en planes de activos para clarificar su redacción. La enmienda entrará en vigor para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

- **NIC 32 Compensación de activos y pasivos financieros - Modificaciones**

Las modificaciones clarifican el significado de "actualmente tiene un derecho legal de compensación". Estas modificaciones también clarifican la aplicación del criterio de los sistemas de compensación de la NIC 32 que aplican mecanismos de compensación bruta que no son simultáneos. Estas modificaciones no tendrán impacto en la posición financiera o desempeño de la Compañía y serán efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014.



## Notas a los estados financieros (continuación)

- **NIIF 7 Revelaciones - Compensación de activos y pasivos financieros - Modificaciones**

La modificación requiere la revelación acerca de los derechos de compensar y los acuerdos relacionados (tales como acuerdos colaterales). Las revelaciones proveerán a los usuarios información útil en la evaluación del efecto de compensar acuerdos en la posición financiera de la entidad. Las nuevas revelaciones son requeridas para todos los instrumentos financieros reconocidos que son compensados de acuerdo con la NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación. Estas modificaciones no tendrán impacto en la posición financiera o desempeño de la Compañía y serán efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

- **NIIF 13 - Medición del valor razonable**

La NIIF 13 establece una sola guía de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera para todas las mediciones de valor razonable. La Compañía está evaluando el impacto en su posición financiera y desempeño, sin embargo basada en análisis preliminares, no se esperan impactos materiales. Esta norma será efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

- Otras normas emitidas pero que aún no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía y que la gerencia prevé que no le serán aplicables en el futuro, son las siguientes:

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (revisada en el 2011)	1 de enero de 2013
NIC 27 - Estados financieros consolidados y separados (revisada en el 2011)	1 de enero de 2013
NIIF 1 - Préstamos del Gobierno	1 de enero de 2013
NIIF 10 - Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11 - Acuerdo conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12 - Revelaciones sobre participaciones en otras entidades	1 de enero de 2013
CNIIF 20 - Costos de desmonte en la fase de producción en una mina a cielo abierto	1 de enero de 2013

### 5.c) Enmiendas y mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera

Las siguientes mejoras no tendrán impacto en la Compañía, pero incluyen:

- **NIIF 1 Primera adopción de Normas Internacionales de Información Financiera**

La mejora clarifica que una entidad que ha dejado de aplicar NIIF en el pasado y elige o es requerida a aplicar NIIF, tiene la opción de aplicar nuevamente NIIF 1. Si la NIIF 1 no es aplicada nuevamente, la entidad deberá establecer retrospectivamente sus estados financieros como si nunca hubiera dejado de aplicar NIIF.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- **NIC 1 Presentación de estados financieros**

La mejora clarifica la diferencia entre información comparativa adicional voluntaria y los requerimientos mínimos de información comparativa. Generalmente, la información comparativa mínima requerida es el periodo anterior.

- **NIC 16 Propiedad, planta y equipo**

La mejora clarifica que los repuestos para reparaciones mayores y equipo de servicio que cumplen con la definición de propiedad planta y equipo no son inventarios.

- **NIC 32 Instrumentos Financieros, presentación**

La mejora clarifica que el impuesto a la renta proveniente de la distribución a accionistas, deben ser contabilizados de conformidad con la NIC 12.

- **NIC 34 Reporte financiero interino**

La mejora alinea los requerimientos de revelaciones para segmentos de activos con segmentos de pasivos en los estados financieros interinos. Esta clarificación asegura además que las revelaciones interinas estén alineadas con las revelaciones anuales.

Estas mejoras son efectivas para periodos que empiecen después del 1 de enero de 2013.

### 6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA E INFORMACIÓN SOBRE VALOR RAZONABLE

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o éste no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados. No obstante que la gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se conformaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	2012		2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Bancos	904,465	-	924,468	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	8,247,986	1,189,563	6,676,847	1,572,433
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	211,694	-	144,047	-
Otras cuentas por cobrar, neto	-	10,600	-	10,600
<b>Total activos financieros</b>	<b>9,364,145</b>	<b>1,200,163</b>	<b>7,745,362</b>	<b>1,583,033</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Obligaciones financieras	8,795,000	-	5,005,000	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,139,346	-	1,068,728	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10,131,711	-	10,108,735	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>20,066,057</b>	<b>-</b>	<b>16,182,463</b>	<b>-</b>

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se presenta por el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes, de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación.

El efectivo en bancos, 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.

### 7. BANCOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el efectivo en bancos se formaba de depósitos en cuentas bancarias del país, denominadas cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América, de libre disponibilidad y no generan intereses.

### 8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Deudores comerciales, neto:

		2012			2011		
		Provi- sión			Provi- sión		
		Valor bruto	cuentas dudosas	Valor Neto	Valor bruto	cuentas dudosas	Valor Neto
Material de envase	(1)	4,151,537	-	4,151,537	4,361,219	-	4,361,219
Máquinas y equipos	(1)	3,437,885	-	3,437,885	2,285,510	-	2,285,510
Repuestos y servicio técnico	(1)	751,353	-	751,353	828,716	-	828,716
Estimación para cuentas dudosas		-	(105,808)	(105,808)	-	(156,610)	(156,610)
Descuento y rebajas	(2)	(744,498)	-	(744,498)	(2,000,540)	-	(2,000,540)
Arriendo financiero de máquinas y ventas financiadas a largo plazo - porción corriente (Ver Nota 12)		762,505	-	762,505	974,235	-	974,235
Valor presente neto de ventas financiadas y arriendos financieros		(98,934)	-	(98,934)	(153,376)	-	(153,376)
		<u>8,259,848</u>	<u>(105,808)</u>	<u>8,154,040</u>	<u>6,295,764</u>	<u>(156,610)</u>	<u>6,139,154</u>

### Otras cuentas por cobrar:

		2012			2011		
		Provi- sión			Provi- sión		
		Valor bruto	cuentas dudosas	Valor Neto	Valor Bruto	cuentas dudosas	Valor Neto
Provisión de ingresos		824,949	-	824,949	10,759	-	10,759
Anticipo a proveedores de repuestos y maquinarias		71,114	-	71,114	416,643	-	416,643
Cuentas por cobrar a empleados		22,832	-	22,832	28,451	-	28,451
Deudores varios		122,242	-	122,242	92,599	-	92,599
		<u>1,041,137</u>	<u>-</u>	<u>1,041,137</u>	<u>548,452</u>	<u>-</u>	<u>548,452</u>
		<u>9,300,985</u>	<u>(105,808)</u>	<u>9,195,177</u>	<u>6,844,216</u>	<u>(156,610)</u>	<u>6,687,606</u>

- (1) Cuentas por cobrar con condiciones de vencimiento promedio de hasta 45 días (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 2012 asciende aproximadamente a 32 (29 al 31 de diciembre de 2011).

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (a) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la antigüedad del saldo de deudores comerciales, neto de provisión es como sigue:

	2012			2011		
	No deteriorada	Deteriorada	Total	No deteriorada	Deteriorada	Total
Vigente (hasta 30 días)	7,116,222	-	7,116,222	4,748,574	-	4,748,574
Vencida						
De 1 a 30 días	41,089	-	41,089	1,866,409	-	1,866,409
De 31 a 60 días	740,722	-	740,722	83,355	-	83,355
De 61 a 90 días	88,510	-	88,510	76,522	-	76,522
De 91 a 180 días	204,187	-	204,187	474,754	-	474,754
Más de 180 días	150,045	(105,808)	44,237	225,831	(156,610)	69,221
Total cuentas por cobrar	8,340,775	(105,808)	8,234,967	7,475,445	(156,610)	7,318,835

- (b) Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de la estimación para cuentas dudosas fue como sigue:

	2012	2011
Saldo al inicio	156,610	66,311
Más (menos):		
Provisiones	75,882	156,610
Bajas	-	(20,188)
Reversión	(126,684)	(46,123)
Saldo al final	105,808	156,610

- (c) Durante los años 2012 y 2011, el detalle de la provisión de descuentos y rebajas por cliente es como sigue:

	2012	2011
<b>Cliente:</b>		
Ecuajugos S.A.	744,498	1,254,424
Quicomac S.A.	-	28,999
Lácteos San Antonio C.A.	-	70,517
AJEcuador S.A.	-	488,905
Industrias Lácteas Toni S.A.	-	125,848
La Provenzana Brands del Ecuador S.A.	-	4,488
Arca Ecuador S.A.	-	27,359
Total	744,498	2,000,540

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 9. 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 2012 y 2011, las cuentas por cobrar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	Vencimiento	2012	2011
Tetra Pak Ltda. Colombia	Ciente-Filial	Colombia	Exportación de bienes	60 días	151,307	312
			Servicio administrativo y			
			servicio técnico	60 días	48,479	14,271
Tetra Pak S.A.	Ciente-Filial	Perú	Servicio técnico	60 días	6,193	58,850
Tetra Pak C.A	Ciente-Filial	Venezuela	Exportación de bienes	60 días	5,715	-
Tetra Pak Technical Service AB	Ciente-Filial	Suecia	Reembolso de reclamo			
			de clientes	60 días	-	54,649
Tetra Pak Packaging Solutions AB	Ciente-Filial	Suecia	Reembolso de gastos	60 días	-	15,965
Tetra Pak S.A.	Ciente-Filial	Perú				
					<u>211,694</u>	<u>144,047</u>

(a.2) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las cuentas por pagar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	Vencimiento	2012	2011
Tetra Pak Technical Service AB	Proveedor-Filial	Suecia	Repuestos	120 días	569,437	482,092
Tetra Pak Procesing Components AB	Proveedor-Filial	Suecia	Máquinas	120 días	217,173	5,497
Tetra Pak International S.A.	Proveedor-Filial	Suiza	Material de envase, máquinas	120 días	7,595,690	7,591,563
Tetra Pak Ltda Brasil	Proveedor-Filial	Brasil	Máquinas y servicio técnico	120 días	99,521	452,142
			Servicios administrativos,			
			servicio técnico, máquinas	120 días	401,125	543,831
Tetra Pak Ltda Colombia	Proveedor-Filial	Colombia	Servicio técnico	120 días	102,103	2,600
Tetra Pak S.A. Peru	Proveedor-Filial	Perú	Máquinas, repuestos,			
			reembolsos de gastos	120 días	514,197	537,897
Tetra Pak Dairy & Beverage System AB	Proveedor-Filial	Suecia	Reembolsos de gastos	120 días	-	11,194
Tetra Pak S.A. Panamá	Proveedor-Filial	Panamá	Máquinas, repuestos, servicio			
			técnico	120 días	307,594	237,538
Tetra Pak Packaging solution AB	Proveedor-Filial	Suecia	Honorarios	120 días	418	966
Tetra Pak Finance & Treasury Ltd	Proveedor-Filial	Suiza				

## Notas a los estados financieros (continuación)

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	Vencimiento	2012	2011
AB Tetra Pak	Proveedor-Filial	Suecia	Servicios enlaces WAP	120 días	16,588	18,937
Tetra Pak GmbH & CO	Proveedor-Filial	Alemania	Entrenamientos	120 días	6,939	9,412
Tetra Pak Hispania S. A.	Proveedor-Filial	España	Reembolso de gastos	120 días	-	5,796
			Servicios administrativos y			
Tetra Pak C.A.	Proveedor-Filial	Venezuela	servicio técnico	120 días	105,796	3,988
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, repuestos	120 días	64,095	27,130
Tetra Pak Scanima A/S	Proveedor-Filial	Dinamarca	Máquinas	120 días	36,162	27,136
Tetra Pak SRL Argentina	Proveedor-Filial	Argentina	Diseños	120 días	5,450	66,142
Tetra Pak Global Resources S. A.	Proveedor-Filial	Suiza	Otros servicios	120 días	81,862	-
Tetra Pak de Chile Comercial Ltda.	Proveedor-Filial	Chile	Repuestos	120 días	450	-
Tetra Pak & Cie	Proveedor-Filial	Francia	Repuestos	120 días	7,111	-
					<u>10,131,711</u>	<u>10,108,735</u>

(a.3) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los préstamos por pagar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	Vencimiento	2012	2011
Tetra Laval Finance & Treasury (Ver Nota 14).						
Préstamo a un año plazo con próximo vencimiento en abril de 2013 (abril 2012 al 31 de diciembre de 2011), que se ha ido renovando al final de cada	Acreedor					
vencimiento y que devengó intereses a la tasa	financiero-					
anual que fluctuó entre 1,54% y 1,90%.	Filial	Suiza	Financiamiento	365 días	<u>2,505,000</u>	<u>2,505,000</u>

(a.4) Durante los años 2012 y 2011, se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

## Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2012:

Pais	Sociedad	Servicio técnico	Servicios administrativos	Servicio recibido por diseños	Otros conceptos (Retenciones)	Reembolsos por pagar	Otros servicios (Enlaces Wap, honorarios)	Intereses	Material de envase	Máquinas y partes
Suecia	AB Tetra Pak	-	-	-	520	-	54,366	-	-	-
Suiza	Tetra Laval Finance and Treasury LTD	-	-	-	418	-	-	403,813	-	-
Suiza	Tetra Laval Internacional S.A.	-	-	-	1,276	-	-	-	-	-
Panamá	Tetra Pak S.A. (Central America and Caribbean)	22,622	-	-	(1,033)	11,378	-	-	-	-
México	Tetra Pak S.A. de C.V.	96,882	-	-	-	-	2,865	-	-	6,121
Trinidad y Tobago	Tetra Pak (T&T) Limited	-	-	-	-	42,320	-	-	-	-
Venezuela	Tetra Pak C.A.	61,965	75,179	-	(21,491)	13,244	5,123	-	-	603
Suecia	Tetra Pak Dairy & Beverage Systems AB	103,779	-	-	14,855	6,806	-	-	-	1,292,659
Alemania	Tetra Pak GmbH & Co KG	-	-	-	-	-	6,939	-	-	-
España	Tetra Pak Hispania S.A.	29,212	-	-	-	-	-	-	-	-
Estados Unidos	Tetra Pak Inc.	-	-	-	3,305	-	10,900	-	-	-
Suiza	Tetra Pak Internacional S.A.	-	-	-	-	-	-	-	22,059,485	1,536,341
Colombia	Tetra Pak Ltda. Colombia	771,709	336,705	-	(292,699)	167,043	14,138	-	-	904,584
Brasil	Tetra Pak Ltda.	46,815	-	6,850	(14,105)	9,510	97,622	-	-	63,744
Italia	Tetra Pak Packaging solution S.p.A	-	-	-	3,556	-	-	-	-	595,691
Suecia	Tetra Pak Processing Components	-	-	-	136	-	1,403	-	-	420,651
Estados Unidos	Tetra Pak Processing Systems Americas Inc.	-	-	-	-	-	-	-	-	21,200
Perú	Tetra Pak S.A.	22,371	95,545	-	-	-	-	-	-	409,103
Argentina	Tetra Pak S.R.L.	-	-	51,700	-	7,001	-	-	-	-
Dinamarca	Tetra Pak Scania A/S	-	-	-	-	-	-	-	-	36,163
Suecia	Tetra Pak Technical Service AB	-	-	-	495	11,378	2,916	-	-	1,723,611
India	Tetra Pak India Private Limited	-	-	2,760	-	-	-	-	-	-
Suiza	Tetra Pak Global Resources SA	-	-	-	-	-	247,356	-	-	-
Francia	Tetra Pak & Cie	-	-	-	-	-	-	-	-	7,111
Suecia	Tetra Pak Packaging solution AB	20,110	-	-	-	3,129	553	-	-	844,242
Chile	Tetra Pak de Chile Comercial Ltda.	-	-	-	-	-	-	-	-	450
		1,175,465	507,430	61,310	(304,767)	271,609	444,181	403,813	22,059,485	7,862,474



## Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2011:

Pais	Sociedad	Servicio técnico	Servicios administrativos	Material adicional	Servicio recibido por diseños	Otros conceptos (Retenciones)	Reembolsos por pagar	Otros servicios (Enlaces Wap, Reembolsos, honorarios, entretenimiento)	Material de envase	Máquinas y partes
Suecia	AB Tetra Pak	-	-	-	-	4,136	-	45,478	-	-
Suiza	Tetra Laval Finance and Treasury LTD	-	-	-	-	-	-	1,097	-	-
Suiza	Tetra laval Internacional S.A.	-	-	-	-	-	-	1,106	-	-
Panamá	Tetra Pak S.A. (Central America 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
Suecia	Tetra Pak Dairy & Beverage 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	-	-	-	-	22,326,678	1,183,497
Colombia	Tetra Pak Ltda. Colombia	320,714	977,338	15,503	13,784	(322,914)	18,676	102,014	-	57,474
Brasil	Tetra Pak Ltda.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suecia	Tetra Pak Packaging solution AB	13,183	-	-	-	-	-	-	-	469,078
Suecia	Tetra Pak Processing Components	-	-	-	-	-	-	1,426	-	250,648
Estados Unidos	Tetra Pak Processing Systems Americas Inc.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Peru	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
Argentina	Tetra Pak S.R.L. BUENOS AIRES	-	-	-	62,800	11,266	-	-	-	-
Chile	Alfa Laval Netling	43,490	-	-	-	(1,893)	-	-	-	-
		508,475	977,338	793,751	81,284	(310,004)	41,948	282,041	22,326,678	4,612,390

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las cuentas por cobrar y por pagar comerciales con entidades relacionadas tienen vencimientos a corto plazo, 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.

**(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 2012 y 2011 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 2012 y 2011, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	2012	2011
Honorarios	247,356	-
Sueldos fijos	-	114,820
Beneficios no monetarios	-	25,034
Sueldos variables	-	21,320
Jubilación patronal	-	6,414
Desahucio	-	1,883
Beneficios sociales	-	23,732
Total	<u>247,356</u>	<u>193,203</u>

## 10. IMPUESTOS POR COBRAR Y POR PAGAR

**Impuestos por cobrar-**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los impuestos por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	2012	2011
Crédito tributario neto IVA (1)	15,855	70,834
Crédito tributario de impuesto a la renta (Ver Nota 19)	336,103	124,996
Saldo al final	<u>351,958</u>	<u>195,830</u>

## 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 2012 y 2011, los impuestos por recuperar se formaban de la siguiente manera:

		2012	2011
Impuesto a la salida de divisas	(1)	654,809	505,437
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		146,808	120,965
Saldo al final		<u>801,617</u>	<u>626,402</u>

- 1) El Impuesto a la Salida de Divisas representa la provisión realizada por la Compañía por pasivos con empresas del exterior que serán canceladas durante el año 2013. La provisión se ha realizado tomando en cuenta los parámetros de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 37.

## 11. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	2012	2011
Material de envase y tapas	674,911	1,331,700
Equipos para la venta	283,726	402,857
Equipos en proceso	1,815,856	845,460
Repuestos para reventa	365,538	302,574
Inventarios en tránsito	2,135,881	2,493,329
Inventario diversos	-	894
	<u>5,275,912</u>	<u>5,376,814</u>
Menos- Estimación para obsolescencia	(550,017)	(360,430)
	<u>4,725,895</u>	<u>5,016,384</u>

El movimiento de la cuenta de estimación para obsolescencia durante los años 2012 y 2011, fue como sigue:

	2012	2011
Saldo al inicio	360,430	377,723
Adiciones	346,706	42,763
Reversiones	(157,119)	(60,056)
Saldo al final	<u>550,017</u>	<u>360,430</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 12. DEUDORES COMERCIALES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los deudores comerciales a largo plazo se formaban de la siguiente manera:

	2012			2011		
	Valor bruto	Provisión cuentas dudosas	Valor neto	Valor bruto	Provisión cuentas dudosas	Valor neto
Arrendamiento financiero	1,169,364	-	1,169,364	1,607,805	-	1,607,805
Ventas financiadas	426,900	-	426,900	548,182	-	548,182
Valor presente neto	(406,701)	-	(406,701)	(583,554)	-	(583,554)
Cuentas de dudoso cobro	110,662	(110,662)	-	171,715	(171,715)	-
	<u>1,300,225</u>	<u>(110,662)</u>	<u>1,189,563</u>	<u>1,744,148</u>	<u>(171,715)</u>	<u>1,572,433</u>

#### Arrendamiento financiero-

Representan arrendamientos 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 es de 7 a 8 años que representan gran parte de la vida útil de las maquinarias.
- El valor presente de los flujos generados cubre el 95% de la 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 de 2012 y 2011, 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:

Período en años	Año 2012			
	Inversión bruta de arrendamiento	Monto nominal contrato	Valor presente de los pagos mínimos	Interés por devengar
0	4,411,685	-	-	-
1	-	2,377,777	762,505	124,692
2-5	-	1,086,570	1,169,364	406,701
+5	-	-	-	-
	<u>4,411,685</u>	<u>3,464,347</u>	<u>1,931,869</u>	<u>531,393</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

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>2,582,039</u>	<u>651,982</u>

### Arrendamiento operativo-

Representan arrendamientos operativos de 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.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la inversión bruta de los contratos de arrendamiento operativos, los pagos mínimos futuros de los arrendamientos operativos, es como sigue:

Año 2012		
Periodo en años	Inversión bruta de arrendamiento	Pagos mínimos futuros del arrendamiento
0	4,861,482	-
1	-	778,364
2-5	-	4,264,670
+5	-	-
	<u>4,861,482</u>	<u>5,043,034</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2011		
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>

### Ventas 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 2012 y 2011, el movimiento de la estimación para cuentas dudosas de largo plazo fue como sigue:

	2012	2011
Saldo al inicio	171,715	142,136
Más (menos):		
Provisiones	-	62,010
Bajas	(61,053)	(32,431)
Saldo al final	<u>110,662</u>	<u>171,715</u>

### 13. MAQUINARIA, MUEBLES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de maquinaria, muebles y equipos se formaba de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	2012				2011			
			Depreciación acumulada	Neto			Depreciación acumulada	Neto
	Costo histórico	Deterioro			Costo histórico	Deterioro		
Maquinaria y equipos de distribución – en arrendamiento operativo con clientes	4,861,482	(53,154)	(549,858)	4,258,470	1,408,430	(32,144)	(264,721)	1,111,565
Equipo de oficina y cómputo	516,626	-	(344,626)	172,000	493,042	-	(297,420)	195,622
Mejoras e instalaciones	105,537	-	(87,004)	18,533	101,871	-	(82,464)	19,407
Vehículos	26,089	-	(25,437)	652	118,069	-	(104,271)	13,798
Máquinas de producción	234,777	-	(19,454)	215,323	20,681	-	(8,245)	12,436
Proyectos en curso	2,104,711	(60,474)	-	2,044,237	2,249,278	-	-	2,249,278
<b>Totales</b>	<b>7,849,222</b>	<b>(113,628)</b>	<b>(1,026,379)</b>	<b>6,709,215</b>	<b>4,391,371</b>	<b>(32,144)</b>	<b>(757,121)</b>	<b>3,602,106</b>

Durante los años 2012 y 2011, 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
<b>Costo:</b>							
Saldo al 31 de diciembre de 2010	1,408,430	333,972	94,775	118,069	20,681	-	1,975,927
Adiciones (i) y (ii)	-	159,070	7,096	-	-	2,249,278	2,415,444
Deterioro	(32,144)	-	-	-	-	-	(32,144)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>1,376,286</b>	<b>493,042</b>	<b>101,871</b>	<b>118,069</b>	<b>20,681</b>	<b>2,249,278</b>	<b>4,359,227</b>
Adiciones (i) y (ii)	2,412,340	6,815	-	-	-	1,274,984	3,694,139
Bajas y ventas	-	(29,498)	-	(91,980)	-	-	(121,478)
Deterioro	(21,010)	-	-	-	-	(60,474)	(81,484)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	(114,810)	(114,810)
Transferencias	1,040,712	46,267	3,666	-	214,096	(1,304,741)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>4,808,328</b>	<b>516,626</b>	<b>105,537</b>	<b>26,089</b>	<b>234,777</b>	<b>2,044,237</b>	<b>7,735,594</b>
<b>Depreciación acumulada:</b>							
Saldo al 31 de diciembre de 2010	(95,709)	(251,941)	(78,605)	(63,682)	(3,487)	(513,424)	
Depreciación	(169,012)	(45,479)	(3,859)	(20,589)	(4,758)	(243,697)	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>(264,721)</b>	<b>(297,420)</b>	<b>(82,464)</b>	<b>(104,271)</b>	<b>(8,245)</b>	<b>(757,121)</b>	
Depreciación	(285,137)	(76,420)	(4,540)	(12,081)	(11,209)	(389,387)	
Bajas y ventas	-	29,214	-	90,915	-	120,129	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>(549,858)</b>	<b>(344,626)</b>	<b>(87,004)</b>	<b>(25,437)</b>	<b>(19,454)</b>	<b>(1,026,379)</b>	

## Notas a los estados financieros (continuación)

- i) Las adiciones de maquinaria, muebles y equipos durante los años 2012 y 2011 están relacionadas principalmente con arrendamientos operativos de máquinas y equipos a clientes por 3,453,052 (1,153,000 en 2011) y de equipos de cómputo por 53,082 (159,000 en 2011).
- ii) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía mantiene proyectos en curso con 4 clientes para el arrendamiento operativo de máquinas y equipos, los cuales se pondrán en marcha durante el año 2013.

### 14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

		2012	2011
Préstamos con relacionada del exterior (Ver Nota 9)		2,505,000	2,505,000
Préstamos bancarios	(a)	6,290,000	2,500,000
<b>Total</b>		<b>8,795,000</b>	<b>5,005,000</b>

- (a) El detalle de los préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son como sigue:

#### 2012:

Acreedor	Tasa Nominal	Valor nominal	Costo amortizado	Plazo	Vencimiento			Total
					Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	
Citibank N. A.	7.95%	290,000	290,000	90	-	290,000	-	290,000
Citibank N. A.	7.95%	1,300,000	1,300,000	90	-	1,300,000	-	1,300,000
Citibank N. A.	7.95%	400,000	400,000	90	-	400,000	-	400,000
Citibank N. A.	7.95%	4,300,000	4,300,000	90	-	4,300,000	-	4,300,000
					-	6,290,000	-	6,290,000

#### 2011:

Acreedor	Tasa Nominal	Valor nominal	Costo amortizado	Plazo	Vencimiento			Total
					Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	
Citibank N. A.	7.90%	1,200,000	1,200,000	61	-	1,200,000	-	1,200,000
Citibank N. A.	7.90%	1,300,000	1,300,000	90	-	1,300,000	-	1,300,000
					-	2,500,000	-	2,500,000



## Notas a los estados financieros (continuación)

### 15. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

		2012	2011
Proveedores	(1)	581,731	551,041
Anticipos de clientes		506,782	454,613
Cuentas por pagar a empleados		24,899	11,733
Otros		25,934	51,341
		<u>1,139,346</u>	<u>1,068,728</u>

(1) Los proveedores locales tienen vencimientos de 30 días. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la antigüedad de los saldos por pagar de acreedores comerciales son como sigue:

	Corriente	31 a 90 días	Total
31 de diciembre de 2012	443,116	138,615	581,731
31 de diciembre de 2011	<u>509,443</u>	<u>41,598</u>	<u>551,041</u>

### 16. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las provisiones se formaban como sigue:

	2012	2011
Gastos operativos	519,385	180,779
Soporte de mercadeo	593,430	250,790
Garantías (Ver Nota 24)	45,380	50,767
Intereses (1)	45,235	39,873
Costos de importación	14,420	16,762
Órdenes de compras	141,060	14,867
	<u>1,358,910</u>	<u>553,838</u>

(1) Los intereses por pagar son como sigue:

	2012	2011
Citibank N. A.	22,781	12,899
Tetra Laval Finance & Treasury	<u>22,454</u>	<u>26,974</u>
	<u>45,235</u>	<u>39,873</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 17. INGRESOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los ingresos diferidos se formaban de la siguiente manera:

	2012	2011
Ciente:		
Coca Cola	330,008	-
La Oriental	180,490	132,680
Pasteurizadora Quito	97,944	-
Ecuajugos	86,002	8,118
Lácteos San Antonio	82,364	-
Reybanpac	75,780	-
El Ordeño	61,699	102,251
Corporación Ecuatoriana de Alimentos y Bebidas	25,389	-
	<u>939,676</u>	<u>243,049</u>

Durante los años 2012 y 2011 el movimiento de ingresos diferidos fue como sigue:

	2012	2011
Saldo inicial	243,049	-
Más (menos):		
Adiciones	844,753	243,049
Transferencias a ingresos	(148,126)	-
Saldo al final	<u>939,676</u>	<u>243,049</u>

### 18. BENEFICIOS A EMPLEADOS A CORTO Y LARGO PLAZO

Beneficios a empleados a corto plazo-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban de la siguiente manera:

	2012	2011
Participación a trabajadores (1)	-	163,787
Vacaciones	45,053	77,495
Décimo tercer sueldo	4,970	8,751
Décimo cuarto sueldo	3,130	2,024
	<u>53,153</u>	<u>252,057</u>

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2012 el movimiento de beneficios a empleados fue como sigue:

	Saldo 31.12.11	Provi- siones	Pagos	Saldo 31.12.12
Participación a trabajadores	163,787	-	(163,787)	-
Vacaciones	77,495	45,605	(78,047)	45,053
Décimo tercer sueldo	8,751	66,290	(70,070)	4,971
Décimo cuarto sueldo	2,024	8,405	(7,299)	3,130
	<u>252,057</u>	<u>120,300</u>	<u>(319,203)</u>	<u>53,154</u>

Durante el año 2011 el movimiento de beneficios a empleados fue como sigue:

	Saldo 31.12.10	Provi- siones	Pagos	Saldo 31.12.11
Participación a trabajadores	219,924	163,787	(219,924)	163,787
Vacaciones	42,597	71,298	(36,400)	77,495
Décimo tercer sueldo	5,767	84,477	(81,493)	8,751
Décimo cuarto sueldo	1,920	6,544	(6,440)	2,024
	<u>270,208</u>	<u>326,106</u>	<u>(344,257)</u>	<u>252,057</u>

### Obligaciones por beneficios post empleo-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las obligaciones por beneficios post-empleo se formaban de la como sigue:

		31 de diciembre de	
		2012	2011
Jubilación patronal	(a)	114,088	101,297
Desahucio	(b)	30,868	27,184
		<u>144,956</u>	<u>128,481</u>

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2012 y 2011 son las siguientes:

	2012	2011
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Tasa esperada de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de mortalidad e invalidez	Tabla IESS 2002	Tabla IESS 2002
Tasa de rotación	8.90%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	8.5	9.40

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 2012 y 2011, 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:

	2012	2011
Saldo inicial	101,297	59,529
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	19,610	13,844
Costo financiero	7,090	3,869
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	(13,409)	(71)
Otros resultados integrales:		
(Ganancia) pérdida actuarial reconocida	(500)	24,126
Saldo final	114,088	101,297

### 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 2012 y 2011 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:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	2012	2011
Saldo inicial	27,184	16,361
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	4,659	3,961
Costo financiero	1,903	1,023
Beneficios pagados	(3,948)	-
Otros resultados integrales:	-	-
Pérdida actuarial reconocida	1,070	5,839
Saldo final	<u>30,868</u>	<u>27,184</u>

### 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:

	2012	2011
Impuesto a la renta corriente	255,653	318,894
Impuesto a la renta diferido, relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	<u>(84,251)</u>	<u>(56,669)</u>
Gasto por impuesto a la renta del año por operaciones continuadas	<u>171,402</u>	<u>262,225</u>

b) Impuesto a la renta corriente

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

	2012	2011
(Pérdida) utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	(7,228)	958,094
Más (menos):		
Gastos no deducibles	1,560,786	701,097
Partidas por adopción NIIFs	(311,095)	(102,194)
Deducción por leyes especiales	<u>(581,129)</u>	<u>(228,274)</u>
Utilidad gravable	<u>661,334</u>	<u>1,328,723</u>
Tasa legal de impuesto	<u>23%</u>	<u>24%</u>
Impuesto a la renta causado	152,107	318,894
Diferencia para llegar a Impuesto Mínimo por cálculo de anticipo en año 2011	103,546	-
Menos:		
Retenciones del año	(466,760)	(400,585)
Retenciones de años anteriores	<u>(124,996)</u>	<u>(43,305)</u>
Impuestos por recuperar (Crédito tributario) (1)	<u>(336,103)</u>	<u>(124,996)</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

(1) El crédito tributario de impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se conformaba en su totalidad de retenciones en la fuente realizadas por clientes (Ver Nota 10).

### 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	
	2012	2011	2012	2011
<i>Diferencias temporarias:</i>				
Maquinaria, muebles y equipo neto	317,626	534,776	217,150	185,473
Cuentas por cobrar por arrendamiento financiero largo plazo	(137,777)	(315,558)	(177,781)	(152,687)
Inventarios	(2,505)	(85,226)	(82,721)	(29,558)
Operaciones de arrendamiento corrientes	(73,204)	32,037	105,241	11,111
Provisión para cuentas incobrables	14,998	34,546	19,547	(34,546)
Obsolescencia de inventarios	153,794	51,721	(102,072)	3,977
Provisión de impuesto a la salida de divisas	118,367	63,964	(54,403)	(26,368)
Depreciaciones	21,515	11,181	(10,334)	(11,181)
Otras partidas	6,890	8,012	1,122	(2,890)
Efecto en el impuesto diferido en resultados	-	-	(84,251)	(56,669)
Activo por impuesto diferido neto	<u>419,704</u>	<u>335,453</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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:

	2012	2011
(Pérdida) utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	(7,228)	958,094
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente (2012: 23% y 2011: 24%)	(1,662)	229,943
Gastos no deducibles (diferencias permanentes)	67,411	28,389
Efecto producido por pago de anticipo mínimo mayor a impuesto causado	103,545	-
Ajuste a diferencias temporarias	(21,445)	-
Efecto producido por la reducción en la tasa de impuesto a la renta	<u>23,553</u>	<u>3,893</u>
Gasto por impuesto a la renta reconocido en el estado de resultados integrales	<u>171,402</u>	<u>262,225</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Para la determinación del activo y pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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 gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

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:

Año fiscal	Porcentaje
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.

#### (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 componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta

## Notas a los estados financieros (continuación)

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-

Constituyen ingresos 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 una retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

### (f) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El impuesto a la salida de divisas grava a lo siguiente:

- ✓ La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- ✓ Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- ✓ Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- ✓ Las exportaciones de bienes y servicios generados en el 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.

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

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



## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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 emitido por el Comité de Política Tributaria.

### (g) Reformas tributarias-

En el Suplemento al Registro Oficial No. 847 del 10 de diciembre de 2012, se expidió la Ley Orgánica de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

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

Los pagos por Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), susceptibles de ser considerados como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta que no hayan sido utilizados en el ejercicio fiscal en que se generaron o respecto de los cuatro ejercicios fiscales posteriores, podrán ser objeto de devolución por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI).

- **Impuesto a los Activos en el Exterior**

Se considera hecho generador de este impuesto:

- La tenencia a cualquier título de fondos disponibles en entidades domiciliadas fuera del territorio nacional, sea de manera directa o a través de subsidiarias afiliadas u oficinas en el exterior del sujeto pasivo; y,
- Las inversiones en el exterior de entidades reguladas por el Consejo Nacional de Valores.

Se incrementa la tarifa del impuesto del 0.084% al 0.25% mensual. Cuando la captación de fondos o las inversiones que se mantengan o realicen a través de subsidiarias ubicadas en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes o a través de afiliadas u oficinas en el exterior, la tarifa será del 0.35%.

## 20. PATRIMONIO

### a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 y 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	20,875,000	100.00%

**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 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 914,900 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-**

Mediante junta general extraordinaria y universal de socios del 30 de diciembre de 2011, se decidió realizar la compensación de los aportes para futuros aumentos de capital con pérdidas acumuladas por 2,868,880.

**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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### g) Situación de causal de disolución-

Al 31 de diciembre de 2012, las pérdidas acumuladas superan el 50% del capital más reservas. De acuerdo a la legislación societaria vigente en Ecuador esta situación genera que la Compañía se encuentre en causal de disolución.

La gerencia de la Compañía estima generar resultados positivos en el año 2013, que le permitan compensar dichas pérdidas y solventar este tema societario.

### 21. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Durante los años 2012 y 2011 los ingresos de actividades ordinarias se formaban de la siguiente manera:

	2012	2011
Ventas netas de material de envase	30,121,338	28,092,122
Ventas netas de equipos	4,772,278	3,066,639
Ventas netas de diseños y artes	89,650	98,700
Ventas netas por servicios técnicos (repuestos y servicios)	4,675,970	3,837,631
Otros	-	(27,582)
	<u>39,659,236</u>	<u>35,067,510</u>

### 22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante los años 2012 y 2011, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	2012	2011
Personal	1,497,411	1,966,502
Gastos de viajes	177,164	173,061
Arrendamientos	132,630	46,807
Honorarios profesionales	129,867	144,647
Materiales y suministros	116,084	91,518
Depreciación	94,069	64,927
Otros servicios	86,625	75,533
Seguros	13,352	11,002
Otros	10,836	242,726
	<u>2,258,038</u>	<u>2,816,723</u>

### 23. GASTOS DE VENTAS

Durante los años 2012 y 2011, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	2012	2011
Apoyo de mercadeo	834,195	541,732
Publicidad	393,799	191,367
Promoción ambiental	86,754	53,862
	<u>1,314,748</u>	<u>786,961</u>

### 24. OTROS MENORES, NETO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los otros ingresos (gastos) menores, se formaban de la siguiente manera:

	2012	2011
Indemnización recibida por inventarios dañados	262,278	-
Utilidad en venta de equipos y vehículos	35,110	-
Otros	1,626	(12,563)
	<u>299,014</u>	<u>(12,563)</u>

### 25. GARANTÍAS

#### a) Garantías entregadas

A continuación el detalle de garantías vigentes al 31 de diciembre de 2012:

Entidad	Tipo de producto	Fecha de inicio	Fecha de término	Monto
Citibank, NA	(1) Garantía Bancaria	4-Oct-2012	3-Mar-2013	335,330
Citibank, NA	(2) Garantía Bancaria	16-Oct-2012	9-Abr-2013	196,398
Citibank NA	(3) Garantía Bancaria	5-Dic-2012	4-Abr-2013	17,254
				<u>548,982</u>

- (1) A favor del cliente New Beverages de Ecuador S. A. para garantizar fiel cumplimiento de anticipo del 30% sobre oferta de equipo de procesamiento.
- (2) A favor del cliente Delisoda para garantizar fiel cumplimiento de anticipo del 30% sobre oferta de equipo de procesamiento.
- (3) La Compañía constituyó garantía bancaria de afianzamiento de tributos aduaneros por Internación Temporal de equipos de procesamiento a favor de Servicio Nacional de Aduana de Ecuador.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

Entidad	Tipo de producto	Fecha de inicio	Fecha de término	Monto
Citibank, NA	(1) Garantía Bancaria	8-Abr-2011	17-Feb-2012	120,668
Citibank, NA	Garantía Bancaria	31-Oct-2011	28-Feb-2012	3,800
				<u>124,468</u>

(1) A favor del cliente Programa de Alimentación Escolar (Programa del Gobierno Ecuatoriano) para garantizar fiel cumplimiento de anticipo del 5% sobre oferta para suministro de material de envase.

**b) 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 determinan 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.

**c) Garantías que se ofrece a 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 garantías en función a su experiencia pasada (Ver Nota 16).

### 26. 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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, 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 35,067,510 en el año 2011 a 39,659,236 en el año 2012.

### 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 asume 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.

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.

La compañía ha invertido recursos importantes durante el año 2012 con el fin de promocionar las bondades de los productos que comercializa. Estas iniciativas las ha realizado tanto en medios de

## Notas a los estados financieros (continuación)

comunicación cuanto en la cadena de distribución de los productos. Igualmente se realizan actividades en conjunto con los clientes más importantes de la compañía. Con estas iniciativas se espera mantener la preferencia de los consumidores a nivel local.

### e-1) 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 2012				Tasa de interés promedio
	Tasa variable	Tasa fija	Sin interés	Total	%
<b>Activos financieros</b>					
Bancos	-	-	904,465	904,465	-
Deudores comerciales, neto y otras cuentas por cobrar	-	663,571	7,584,415	8,247,986	7
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	211,694	211,694	-
Deudores comerciales largo plazo	-	1,189,563	-	1,189,563	7
<b>Pasivos financieros</b>					
Obligaciones financieras	2,505,000	6,290,000	-	8,795,000	5.24
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	1,139,346	1,139,346	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10,131,711	-	-	10,131,711	5.255



## Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de 2011				Tasa de interés promedio
	Tasa variable	Tasa fija	Sin interés	Total	%
<b>Activos financieros</b>					
Bancos	-	-	924,468	924,468	-
Deudores comerciales, neto y otras cuentas por cobrar	-	820,858	5,855,989	6,676,847	7
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	144,047	144,047	-
Deudores comerciales largo plazo	-	1,572,433	-	1,572,433	7
<b>Pasivos financieros</b>					
Obligaciones financieras	2,505,000	2,500,000	-	5,005,000	5.80
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	1,068,728	1,068,728	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	10,108,735	10,108,735	-

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 2012 y 2011 se renovarían 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	
	2012	2011
+ (-) 0.5	82,509	46,420
+ (-) 1.0	164,736	92,598
+ (-) 1.5	246,749	138,536

### e-2) 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 2012 y de 2011, 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	Tipo de cambio			
		2012	2011	2012	2011
<b>Pasivos</b>					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	Euros	104,081	31,149	1.32	1.35
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	SEK	122,358	21,779	0.1534	0.146099
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	DKK	-	10,112	-	0.178881
<b>Posición pasiva</b>		<b>226,439</b>	<b>63,040</b>		

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 2012 y de 2011, 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 2012 y de 2011, 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.

### f) 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 2012				
	Hasta 1 mes	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Total
Obligaciones financieras	-	6,290,000	2,505,000	8,795,000
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	10,131,711	10,131,711
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,000,731	6,428,615	12,636,711	1,139,346
<b>Total pasivos</b>	<b>1,000,731</b>	<b>6,428,615</b>	<b>12,636,711</b>	<b>20,066,057</b>

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	1,027,130	41,598	-	1,068,728
<b>Total pasivos</b>	<b>10,27,130</b>	<b>2,607,740</b>	<b>12,547,593</b>	<b>16,182,463</b>

### g) 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 estado de situación 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.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

La Casa Matriz ofrece garantías a favor de las diferentes empresas que conforman el grupo, con el fin de avalar operaciones de crédito que las empresas locales puedan requerir para su operación normal dentro

## Notas a los estados financieros (continuación)

del territorio nacional. Al 31 de diciembre de 2012 estas garantías constituidas por la empresa del exterior a favor del Citibank (Institución Financiera Corporativa), asciende a US\$ 9,886,073

### h) 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.

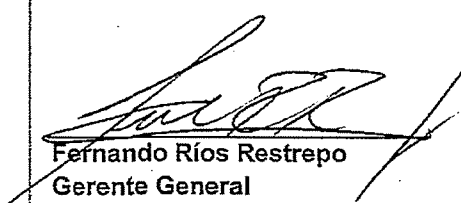
Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros 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.

### 27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2012 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.



Fernando Ríos Restrepo  
Gerente General



Carlos Alberto Alvarez Maldonado  
Sub-Gerente



Armando Eduardo Puente Cervantes  
Contador General