Tetra Pak Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2013
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 28 de febrero de 2014, 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 PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2013.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Ver nota 3), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2013, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

Las nuevas normas o modificaciones emitidas, adoptadas por la Compañía son:

- **NIC 1 "Presentación de los elementos de otros resultados integrales - Modificaciones a la NIC 1"**
  Cambia la agrupación de los elementos presentados en Otros Resultados Integrales (OCI, por sus siglas en inglés). Los elementos que podrían ser reclasificados ("reciclados") a resultados en un momento futuro se presentarán por separado de los elementos que nunca serán reclasificados. Esta modificación afecta únicamente a la presentación de estados financieros y no tiene efecto en la situación financiera o resultados de la Compañía.

- **NIC 19 "Beneficios a los empleados (modificada)"**
  La modificación elimina la opción de diferir el reconocimiento de las ganancias y pérdida actuariales; es decir, el mecanismo del corredor. Todos los cambios en el valor de los planes de beneficios definidos son registrados en el estado de resultados integrales.

- **NIIF 7 "Instrumentos financieros: Revelaciones – Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)"**
  La modificación requiere que las entidades revelen los importes brutos sujetos a derechos de compensación y la exposición neta que resulta. Esta información ayudará a entender el alcance con el que una entidad ha reflejado las posiciones netas en sus estados financieros y los efectos de los derechos de compensación en los derechos y las obligaciones de la entidad.

- **NIIF 13 "Medición del valor razonable"**
  La NIIF 13 establece una guía única de orientación para todas las mediciones al valor razonable de acuerdo con las NIIF, dando pautas sobre cómo efectuar dichas mediciones; pero no cambia cuando una entidad está obligada a usar el valor razonable. La NIIF 13 define el valor razonable como un precio de salida.

  Como parte del proceso de aplicación de la NIIF 13, la Compañía ha reevaluado sus políticas para la medición de los valores razonables de sus activos y pasivos; como resultado de la aplicación de la NIIF 13, la Compañía no ha afectado significativamente la medición del valor razonable de sus activos y pasivos. Asimismo, se efectuaron revelaciones adicionales en las notas individuales de los activos y pasivos por los cuales se determinaron valores razonables.

- **Mejoras anuales a las NIIF (emitidas en mayo de 2012)**
  El IASB publicó un adelanto de las modificaciones y mejoras a las NIIF en mayo de 2012. Las modificaciones realizadas a la NIC 1, NIC 16, NIC 32, NIC 34 y NIIF 1, comprendidas en este ciclo de mejoras, no tienen un efecto significativo en los estados financieros adjuntos.

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el 2013, sin embargo éstas no tienen efecto alguno en los presentes estados financieros.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

a) Bancos

El efectivo en bancos reconocido en los estados financieros constituye efectivo de libre disponibilidad mantenido en entidades financieros 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 se clasifican al momento del reconocimiento inicial como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros 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.

Medición Posterior –

i) Activos financieros al valor razonable con efecto en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces, según se los define en la NIC 39.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable, y los cambios netos en dicho valor razonable son reconocidos como costos financieros (cambios netos negativos en el valor razonable) o ingresos financieros (cambios netos positivos en el valor razonable) en el estado de resultados.

La Compañía no presenta activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

ii) Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar, corresponden a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Después del reconocimiento inicial,

estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero en el estado de resultados. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros en el caso de los préstamos y como costos de ventas u otros gastos operativos en el caso de las cuentas por cobrar.

La Compañía mantiene en esta categoría: bancos, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

iii) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de interés efectivo, 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 costos financieros.

La Compañía no tiene inversiones mantenidas hasta el vencimiento al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

iv) Activos financieros disponibles para la venta

Las inversiones financieras disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y títulos de deuda. Las inversiones en los títulos de deuda en esta categoría son aquellas que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se podrían vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después de la medición inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden posteriormente por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen en el otro resultado integral en la reserva por activos financieros clasificados como disponibles para la venta hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, momento en el cual la pérdida acumulada se reclasifica de la reserva por activos financieros clasificados como disponibles para la venta al estado de resultados como costos financieros, y se elimina la reserva respectiva. Los intereses ganados por los activos financieros disponibles para la

venta se calculan utilizando el método de la tasa de interés efectiva y se reconocen como ingresos financieros en el estado de resultados integrales.

La Compañía evalúa periódicamente si su capacidad e intención de vender sus activos financieros disponibles para la venta en un futuro cercano, siguen siendo apropiadas. Cuando la Compañía no puede negociar estos activos financieros debido a la existencia de mercados inactivos, y, por lo tanto cambia significativamente su intención de venderlos en un futuro cercano, la Compañía puede optar por reclasificarlos, pero solamente en circunstancias excepcionales, si es que la Gerencia tiene la capacidad y la intención de negociarlos en un futuro cercano o hasta el vencimiento.

En el caso de un activo financiero reclasificado fuera de la categoría de disponible para la venta, el valor razonable que es el importe en libros a la fecha de la reclasificación se transforma en su nuevo costo amortizado, y cualquier ganancia o pérdida previa relacionada con ese activo que se haya reconocido en el patrimonio, se amortiza en los resultados a lo largo del período restante de la inversión utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Cualquier diferencia entre el nuevo costo amortizado y el importe al vencimiento también se amortiza a lo largo del período restante del activo, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Si posteriormente se determina que el activo registra un deterioro de su valor, el importe registrado en el patrimonio se reclasifica entonces al estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no mantiene activos financieros disponibles para la venta.

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.

Cuando se han transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, la Compañía evalúa si ha retenido, y en que medida, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. Cuando la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni tampoco ha transferido el control del mismo, la Compañía continúa reconociendo contablemente el activo transferido en la medida de su implicación continuada sobre el mismo. En ese caso, la Compañía

también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de manera tal que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía haya retenido.

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 deterioro del valor existe si uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el evento que causa la pérdida) tienen impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, y ese impacto negativo 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 capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, tales 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 por su costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe alguna evidencia objetiva de deterioro del valor para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no resulten 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 significatividad, incluirá ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evaluará 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 se incluyen en la evaluación de deterioro del valor efectuada de manera colectiva.

El importe de cualquier pérdida por deterioro del valor identificada se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluidas las pérdidas de crédito futuras esperadas que aún no se hayan incurrido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión por desvalorización y la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados (registrados como ingresos financieros en el estado de resultados) se siguen devengando sobre el importe en libros reducido, aplicando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los préstamos y la provisión por desvalorización correspondiente, se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre

ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron a la Compañía. Si, en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión por desvalorización. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costos financieros en el estado de resultados.

Deterioro de activos financieros disponibles para la venta-

Para los activos financieros disponibles para la venta, al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que una inversión o grupo de inversiones se encuentran deteriorados en su valor. Para las inversiones en títulos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta, la evidencia objetiva debe incluir un descenso significativo o prolongado del valor razonable de la inversión por debajo de su costo. El concepto de "significativo" se deberá evaluar respecto del costo original de la inversión y el concepto de "prolongado" se deberá evaluar respecto del período en el que el valor razonable haya estado por debajo del costo original. Cuando exista evidencia de un deterioro del valor, la pérdida acumulada, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida previamente en el estado de resultados, se elimina del otro resultado integral y se reconoce en el estado de resultados. Las pérdidas por deterioro del valor de las inversiones en títulos de patrimonio clasificados como disponibles para la venta no se revierten a través de los resultados. Los aumentos en el valor razonable después de haberse reconocido un deterioro, se reconocen directamente en el otro resultado integral.

Para las inversiones en títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta, el deterioro del valor se evalúa sobre la base de los mismos criterios que para los activos financieros contabilizados por su costo amortizado. Sin embargo, el importe registrado por deterioro es la pérdida acumulada medida como la diferencia entre el costo amortizado y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro de esa inversión reconocida anteriormente en el estado de resultados.

Los intereses ganados futuros se siguen devengando sobre la base del importe en libros reducido del activo, aplicando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro. Los intereses ganados se registran como ingresos financieros en el estado de resultados. Si en un ejercicio posterior, el valor razonable de un título de deuda aumenta, y el aumento se puede relacionar objetivamente con un evento que ocurre después de haberse reconocido la pérdida por deterioro en el estado de resultados, la pérdida por deterioro se revierte a través del estado de resultados integrales.

Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, 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.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados por su costo amortizado se registran netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

La Compañía mantiene en esta categoría las cuentas de obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a entidades relacionadas.

Medición posterior-

i) Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría también incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía y que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura eficaces según lo define la NIC 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

Los pasivos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados se designan como tales a la fecha de su reconocimiento inicial únicamente si se cumplen los criterios definidos en la NIC 39. La Compañía no ha designado pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

ii) Préstamos y cuentas por pagar

Después del reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan interés se miden posteriormente por su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en los resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costos financieros 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 son objeto de compensación de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, (i) si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos; y (ii) si existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Valor razonable de los instrumentos financieros-
La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. Asimismo, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

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.

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.

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:

	Años
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 estado de situación financiera 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 integrales 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 del año 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.

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

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo no financiero pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe algún indicio, o cuando se requieran pruebas anuales de deterioro del valor para un activo, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo.

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

Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente aplicando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado en las circunstancias. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones para sociedades que coticen en bolsa, u otros indicadores disponibles representativos del valor razonable.

La Compañía basa su cálculo del deterioro del valor en presupuestos detallados y cálculos de proyecciones que se confeccionan por separado para cada una de las unidades generadoras de efectivo de la Compañía a las cuales se les asignan los activos individuales. Por lo general, los presupuestos y cálculos de proyecciones cubren un período de cinco años. Para los períodos de mayor extensión, se calcula una tasa de crecimiento a largo plazo y se la aplica a los flujos de efectivo futuros de las proyecciones a partir del quinto año.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados integrales en aquellas categorías de

gastos que mejor se correspondan con la función del activo deteriorado, salvo para las propiedades revaluadas previamente, donde la revaluación se registró en el otro resultado integral. En estos casos, el deterioro del valor también se reconoce en el otro resultado integral hasta el importe de cualquier revaluación previamente reconocida.

Para los activos no financieros en general, excluida la plusvalía, a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa se efectúa una evaluación para determinar si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una nueva estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo, según corresponda. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable desde la última vez en que se reconoció dicha pérdida por deterioro del valor. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo no exceda su importe recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo o esa unidad generadora de efectivo en los períodos anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados integrales, salvo que el activo se contabilice por su valor revaluado, en cuyo caso la reversión se trata como un incremento de revaluación.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 estado de situación financiera, 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.

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) Beneficios a empleados-

Corto plazo:
Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doces meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo plazo:
La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados 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 perito.

i) Impuestos-

Impuesto a las ganancias corriente
Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias del período corriente se miden por los importes que se espera recuperar de o pagar 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 declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a las ganancias diferido

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

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

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 período 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 período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

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

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

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

Impuesto sobre las ventas

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

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;

- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

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

j) **Reconocimiento de ingresos-**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el cobro. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, tomando 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 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 han transferido sustancialmente 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 máquinas 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.

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 periodo sobre el que se informa. Todas las diferencias se imputan al estado de resultados integrales.

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 supuestos contables que afectan los montos de ingresos y gastos, activos y pasivos, y revelaciones relacionadas así como la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales supuestos y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes significativos a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

Juicios-

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

- Arrendamientos financieros – la Compañía como arrendador:

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

- Arrendamientos operativos – la Compañía como arrendador:
  La Compañía ha celebrado arrendamientos comerciales de máquinas y equipos reconocidos inicialmente como maquinaria. La Compañía ha determinado, sobre la base de una evaluación de los términos y las condiciones de los acuerdos, que ha retenido todos los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de estos activos y, en consecuencia, ha contabilizado estos contratos como arrendamientos operativos.

Estimaciones y suposiciones-

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

- Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales:
  La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

- Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto:
  La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada en base a la antigüedad de las partidas.

- Vida útil de maquinaria, muebles y equipo:
  Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

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

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

- Beneficios a empleados a largo plazo:
  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 periodo 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.

  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 serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2013:

- **NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación – Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)"**
  Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.

- **NIC 39 "Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)"**
  Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones proporcionan una excepción para suspender la contabilidad de coberturas cuando se da la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura que cumple con ciertos criterios.

- **NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición"**
  Esta norma no tiene una fecha efectiva de entrada en vigencia. La NIIF 9 refleja la primera fase del trabajo del IASB para el reemplazo de la NIC 39 y se refiere a la clasificación y medición de los activos financieros tal como se definen en la NIC 39. La aprobación de la primera fase de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero potencialmente no tendrá ningún impacto sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Asimismo, la NIIF 9 introduce nuevos requisitos para la utilización de la contabilidad de cobertura, con la finalidad de que ésta se encuentre alineada con la gestión de riesgos de una compañía.

- **"Entidades de inversión" (modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)**
  Efectivas para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones establecen una excepción al requerimiento de consolidar a entidades que califican como una entidad de inversión bajo los criterios de la NIIF 10. La excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión se registren como subsidiarias a su valor razonable con cambios en resultados.

- **CINIIF 21 "Gravámenes"**
  Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la legislación pertinente, se realiza. Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se conformaban de la siguiente manera:

	2013		2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Bancos	1,379,107	-	904,465	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	11,762,458	956,202	8,247,986	1,189,563
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	49,068	-	211,694	-
Otras cuentas por cobrar, neto	-	10,600	-	10,600
Total activos financieros	**13,190,633**	**966,802**	**9,364,145**	**1,200,163**
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	11,292,175	-	8,840,235	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,623,219	-	1,139,346	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	12,903,992	-	10,131,711	-
Total pasivos financieros	**25,819,386**	**-**	**20,111,292**	**-**

Los activos y pasivos financieros de corto plazo se aproximan al valor justo, debido a la naturaleza de vencimiento de estos instrumentos.

7. BANCOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Deudores comerciales, neto:

		2013			2012		
		Valor bruto	Provisión cuentas dudosas	Valor Neto	Valor Bruto	Provisión cuentas dudosas	Valor neto
Material de envase	(1)	7,259,998	-	7,259,998	4,151,537	-	4,151,537
Máquinas y equipos	(1)	3,649,336	-	3,649,336	3,437,885	-	3,437,885
Repuestos y servicio técnico	(1)	918,999	-	918,999	751,353	-	751,353
Estimación para cuentas dudosas		-	(174,072)	(174,072)	-	(105,808)	(105,808)
Descuento y rebajas	(2)	(403,021)	-	(403,021)	(744,498)	-	(744,498)
Arriendo de máquinas y ventas financiadas a largo plazo - porción corriente (Ver Nota 12)		591,414	-	591,414	762,505	-	762,505
Valor presente neto de ventas financiadas y arriendos financieros		(119,549)	-	(119,549)	(98,934)	-	(98,934)
Subtotal		**11,897,177**	**(174,072)**	**11,723,105**	**8,259,848**	**(105,808)**	**8,154,040**

Otras cuentas por cobrar:

	2013			2012		
	Valor bruto	Provisión cuentas dudosas	Valor Neto	Valor Bruto	Provisión cuentas dudosas	Valor neto
Provisión de ingresos	267,858	-	267,858	824,949	-	824,949
Anticipo a proveedores de repuestos y maquinarias	24,709	-	24,709	71,114	-	71,114
Cuentas por cobrar a empleados	14,644	-	14,644	22,832	-	22,832
Deudores varios	2,881	-	2,881	122,242	-	122,242
Subtotal	310,092	-	310,092	1,041,137	-	1,041,137
Total	**12,207,269**	**(174,072)**	**12,033,197**	**9,300,985**	**(105,808)**	**9,195,177**

(1) Cuentas por cobrar con condiciones de vencimiento promedio de 30 a 45 días siguientes (Ver (a) y (b) siguientes).

(2) Descuentos y rebajas calculados en base a las condiciones negociadas con cada cliente por la venta de envases, según los contratos firmados con los mismos (Ver (c) siguiente).

(a) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la antigüedad del saldo de deudores comerciales, neto de provisión es como sigue:

	2013			2012		
	No deteriorada	Deterio-rada	Total	No deteriorada	Deterio-rada	Total
Vigente (hasta 30 días)	9,614,666	-	9,614,666	7,116,222	-	7,116,222
Vencida:						
De 1 a 30 días	1,372,281	-	1,372,281	41,089	-	41,089
De 31 a 60 días	69,105	-	69,105	740,722	-	740,722
De 61 a 90 días	448,514	-	448,514	88,510	-	88,510
De 91 a 180 días	104,085	-	104,085	204,187	-	204,187
Más de 180 días	219,681	(174,072)	45,609	150,045	(105,808)	44,237
Total cuentas por cobrar	**11,828,332**	**(174,072)**	**11,654,260**	**8,340,775**	**(105,808)**	**8,234,967**

(b) Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de la estimación para cuentas dudosas fue como sigue:

	2013	2012
Saldo al inicio	105,808	156,610
Más (menos):		
Provisiones	149,226	75,882
Bajas	(3,276)	-
Reversión	(77,686)	(126,684)
Saldo al final	**174,072**	**105,808**

(c) Durante los años 2013 y 2012, el detalle de la provisión de descuentos y rebajas por cliente es como sigue:

	2013	2012
Cliente:		
Ecuajugos S.A.	368,150	712,679
Quicornac S.A.	-	8,395
El Ordeño	-	17,980
Sumesa	-	5,444
Lácteos San Antonio C.A.	3,900	-
Reybanpac S.A.	30,971	-
Total	**403,021**	**744,498**

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 2013 y 2012, las cuentas por cobrar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	Vencimiento	2013	2012
Tetra Pak S.A.	Cliente-Filial	Perú	Exportación de bienes	60 días	1,128	-
Tetra Pak S.A.	Cliente-Filial	Perú	Servicio administrativo	60 días	9,383	48,479
Tetra Pak C.A	Cliente-Filial	Venezuela	Servicio técnico	60 días	-	5,915
Tetra Pak C.A	Cliente-Filial	Venezuela	Reembolso de gastos	60 días	-	278
Tetra Pak C.A	Cliente-Filial	Venezuela	Servicio administrativo	60 días	5,004	-
Tetra Pak C.A	Cliente-Filial	Venezuela	Exportación de bienes	60 días	408	-
Tetra Pak Ltda. Colombia	Cliente-Filial	Colombia	Exportación de bienes	60 días	517	134,036
Tetra Pal Ltda. Colombia	Cliente-Filial	Colombia	Servicio técnico	60 días	1,331	12,482
Tetra Pak Ltda. Colombia	Cliente-Filial	Colombia	Reembolso de gastos	60 días	6,695	4,789
Tetra Pak Technical Service AB	Cliente-Filial	Suecia	Exportación de bienes	60 días	24,602	5,715
					49,068	**211,694**

(a.2) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las cuentas por pagar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	Vencimiento	2013	2012
Tetra Pak Technical Service AB	Proveedor-Filial	Suecia	Repuestos, otros servicios, reembolsos de gastos	120 días	686,347	569,437
Tetra Pak Processing Components	Proveedor-Filial	Suecia	Máquinas, repuestos, otros servicios	120 días	380,490	217,173
Tetra Pak International S.A.	Proveedor-Filial	Suiza	Material de envase, adicional, máquinas	120 días	8,532,321	7,595,690
Tetra Pak Ltda Brasil	Proveedor-Filial	Brasil	Máquinas, servicio técnico, repuestos	120 días	350,417	99,521
Tetra Pak Ltda Colombia	Proveedor-Filial	Colombia	Servicios administrativos, servicio técnico, máquinas, reembolsos de gastos	120 días	330,593	401,125

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	Vencimiento	2013	2012
Tetra Pak S.A. Perú	Proveedor-Filial	Perú	Servicio técnico, reembolsos de gastos, servicios administrativos, partes	120 días	175,112	102,103
Tetra Pak Dairy & Beverage System AB	Proveedor-Filial	Suecia	Máquinas, repuestos, reembolsos de gastos, servicio técnico	120 días	1,070,986	514,197
Tetra Pak Packaging solution AB	Proveedor-Filial	Suecia	Máquinas, repuestos, servicio técnico, reembolsos de gastos	120 días	207,721	307,594
Tetra Laval Finance & Treasury Ltd	Proveedor-Filial	Suiza	Honorarios	120 días	528	418
AB Tetra Pak	Proveedor-Filial	Suecia	Servicios enlaces WAP	120 días	29,110	16,588
Tetra Pak Gmbh & CO	Proveedor-Filial	Alemania	Entrenamientos	120 días		6,939
Tetra Pak C.A.	Proveedor-Filial	Venezuela	Servicios administrativos y servicio técnico	120 días	127,531	105,796
Tetra Pak S.A. de C.V México	Proveedor-Filial	México	Servicios técnico , repuestos, reembolso de gastos	120 días	25,471	64,095
Tetra Pak Scanima A/S	Proveedor-Filial	Dinamarca	Máquinas, reembolsos	120 días	311,677	36,162
Tetra Pak SRL Argentina	Proveedor-Filial	Argentina	Diseños	120 días	480	5,450
Tetra Pak Global Resources S. A.	Proveedor-Filial	Suiza	Otros servicios	120 días	74,552	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
Tetra Pak Processing Systems AB	Proveedor-Filial	Suecia	Otros bienes	120 días	10,616	-
Tetra Pak Cheese and Powder Systems AS	Proveedor-Filial	Dinamarca	Máquinas, repuestos	120 días	59,199	-
Tetra Pak Food Machinery	Proveedor-Filial	China	Máquinas	120 días	504,913	-
Tetra Pak Bolivia Sociedad	Proveedor-Filial	Bolivia	Otros conceptos	120 días	3,538	-
Tetra Pak S. A.	Proveedor-Filial	Panamá	Servicio técnico, reembolso de gastos	120 días	22,390	-
					12,903,992	**10,131,711**

(a.3) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los préstamos por pagar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	Vencimiento	2013 Capital	2013 Interés	2013 Total	2012 Capital	2012 Interés	2012 Total
Tetra Laval Finance & Treasury (Ver Nota 14). Préstamo a un año plazo con próximo vencimiento en abril de 2014, (abril 2013 al 31 de diciembre de 2012) que se ha ido renovando al final de cada vencimiento y que devengó una tasa de intereses calculados a la tasa de interés anual que fluctuó entre 1,48% y 1,75%.	Acreedor financiero-Filial	Suiza	Financiamiento	365 días	6,500,000	30,795	6,530,795	2,505,000	22,454	2,527,454

(a.4) Durante los años 2013 y 2012, se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

Año 2013:

País	Sociedad	Servicio técnico	Servicios administrativos	Material adicional	Servicio recibido por diseños	Otros conceptos (Retenciones)	Reembolsos por pagar	Otros servicios (Enlaces Wap, honorarios)	Intereses	Material de envase	Máquinas y partes	Exportaciones y reembolsos por cobrar
Suecia	AB Tetra Pak	-	-	-	-	1,853	-	76,416	-	-	-	-
Suiza	Tetra Laval Finance and Treasury LTD	-	-	-	-	-	-	528	407,845	-	-	-
Suiza	Tetra Laval Internacional S.A.	-	-	-	-	-	1,375	-	-	-	-	2,752
Panamá	Tetra Pak S.A. (Central America and Caribbean)	21,482	-	-	-	-	6,785	-	-	-	-	-
México	Tetra Pak S.A. de C.V.	52,795	-	-	-	-	19,121	-	-	-	-	-
Trinidad y Tobago	Tetra Pak (T&T) Limited	-	-	-	-	-	71	-	-	-	-	-
Venezuela	Tetra Pak C.A.	(6,411)	13,565	-	-	(34,004)	64,494	-	-	-	67	88,137
Suecia	Tetra Pak Dairy & Beverage Systems AB	66,588	-	-	-	892	6,703	-	-	-	1,591,119	-
Alemania	Tetra Pak GmbH & Co KG	-	-	-	-	-	-	(981)	-	-	-	-
Suiza	Tetra Pak Internacional S.A.	-	-	857,220	-	-	-	-	-	25,385,389	2,437,450	-
Colombia	Tetra Pak Ltda. Colombia	385,656	-	-	-	(202,801)	514,466	-	-	-	631,264	247,125
Brasil	Tetra Pak Ltda.	505,564	-	-	500	-	72,264	28,313	-	-	126,451	-
Italia	Tetra Pak Packaging solution S.p.A	5,023	-	-	-	6,294	3,624	3,761	-	-	305,020	-

Año 2013:

País	Sociedad	Servicio técnico	Servicios adminis-trativos	Material adicional	Servicio recibido por diseños	Otros concep-tos (Reten-ciones)	Reem-bolsos por pagar	Otros servicios (Enlaces Wap, honorarios)	Intereses	Material de envase	Máquinas y partes	Exporta-ciones y reembol sos por cobrar
Suecia	Tetra Pak Processing Components	-	-	-	-	-	-	2,173	-	-	742,308	-
Perú	Tetra Pak S.A.	22,338	140,376	-	-	(41,177)	18,934	46,792	-	-	2,146	33,239
Argentina	Tetra Pak S.R.L.	-	-	-	700	-	-	-	-	-	480	-
Dinamarca	Tetra Pak Scanima A/S	-	-	-	-	-	3,336	-	-	-	815,143	-
Suecia	Tetra Pak Technical Service AB	-	-	-	-	-	11,398	27,521	-	-	2,076,935	32,563
India	Tetra Pak India Private Limited	-	-	-	2,000	-	-	-	-	-	-	-
Suiza	Tetra Pak Global Resources SA	-	-	-	-	-	-	257,943	-	-	-	-
Suecia	Tetra Pak Packaging solution AB	-	-	-	-	-	2,307	-	-	-	894,716	-
República Dominicana	Tetra Pak Dominicana S. A.	32,598	-	-	-	-	10,415	-	-	-	-	-
Bolivia	Tetra Pak Bolivia Sociedad Responsabilidad	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,112
Suecia	Tetra Pak Processing Systems AB	-	-	-	-	10,616	-	-	-	-	-	-
Dinamarca	Tetra Pak Cheese and Powder Systems AS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	59,199	-
China	Tetra Pak Food Machinery (Shanghai)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	481,950	-
	Total	**1,085,633**	**153,941**	**857,220**	**3,200**	**(258,327)**	**735,293**	**442,466**	**407,845**	**25,385,389**	**10,164,248**	**404,948**

Año 2012:

País	Sociedad	Servicio técnico	Servicios administrativos	Material adicional	Servicio recibido por diseños	Otros conceptos (Retenciones)	Reembolsos por pagar	Otros servicios (Enlaces Wap, honorarios)	Intereses	Material de envase	Máquinas y partes	Exportaciones y reembolsos por cobrar
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	-	-	-	-	-	9,314
Panamá	Tetra Pak S.A. (Central América 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	22,182
Suecia	Tetra Pak Dairy & Beverage Systems AB	103,779	-	-	-	14,855	6,606	-	-	-	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.	-	-	998,478	-	-	-	-	-	22,059,485	1,536,341	-
Colombia	Tetra Pak Ltda. Colombia	771,709	336,706	24,690	-	(292,699)	167,043	14,138	-	-	904,584	154,858
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	-	-	-	-	595,891	4,458
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	67,705
Argentina	Tetra Pak S.R.L.	-	-	-	51,700	-	7,001	-	-	-	-	-
Dinamarca	Tetra Pak Scanima A/S	-	-	-	-	-	-	-	-	-	36,163	-
Suecia	Tetra Pak Technical Service AB	-	-	-	-	495	11,378	2,916	-	-	1,723,611	20,460
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	-
	Total	1,175,465	507,430	1,023,168	61,310	(304,767)	271,609	444,181	403,813	22,059,485	7,862,474	278,977

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 acordados 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 2013 y 2012 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 2013 y 2012, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	2013	2012
Honorarios	257,943	247,356
	257,943	**247,356**

10. IMPUESTOS POR COBRAR Y POR PAGAR

Impuestos por cobrar-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los impuestos por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	2013	2012
Crédito tributario neto IVA	-	15,855
Crédito tributario de impuesto a la renta (Ver nota 19)	574,559	336,103
	574,559	**351,958**

Impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2013	2012
Impuesto a la salida de divisas (1)	960,276	654,809
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	128,853	146,808
Impuesto al valor agregado (IVA)	196,036	-
	1,285,165	**801,617**

(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 2014. La provisión se ha realizado tomando en cuenta los parámetros de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 37 y no los requerimientos tributarios para el pago.

11. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	2013	2012
Inventario de material de envase y tapas	343,419	674,911
Equipos para la venta	84,068	283,726
Equipos en proceso	1,972,917	1,815,856
Repuestos para reventa	417,080	365,538
Inventarios en tránsito	2,539,494	2,135,881
	5,356,978	**5,275,912**
Menos- Estimación para obsolescencia	(100,735)	(550,017)
	5,256,243	**4,725,895**

El movimiento de la cuenta de estimación para obsolescencia durante los años 2013 y 2012, fue como sigue:

	2013	2012
Saldo al inicio	550,017	360,430
Más (menos):		
Adiciones	100,735	346,706
Reversiones	(550,017)	(157,119)
Saldo al final	**100,735**	**550,017**

12. DEUDORES COMERCIALES LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los deudores comerciales largo plazo se formaban de la siguiente manera:

	2013			2012		
	Valor bruto	Provisión cuentas dudosas	Valor neto	Valor bruto	Provisión cuentas dudosas	Valor neto
Arrendamiento financiero	835,079	-	835,079	1,169,364	-	1,169,364
Ventas financiadas	385,029	-	385,029	426,900	-	426,900
Valor presente neto	(263,906)	-	(263,906)	(406,701)	-	(406,701)
Cuentas de dudoso cobro	100,298	(100,298)	-	110,662	(110,662)	-
	1,056,500	**(100,298)**	**956,202**	**1,300,225**	**(110,662)**	**1,189,563**

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 va de 7 a 8 años que representan gran parte de vida útil de las maquinarias.
- El valor presente de los flujos generados cubre el 95% de totalidad del monto del contrato.
- La Compañía se reserva el dominio de las máquinas hasta que el comprador haya pagado la totalidad del precio en las formas establecidas en el contrato.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el monto bruto de los contratos de arrendamiento financieros, el valor presente de los pagos mínimos e inversión bruta en el arrendamiento, es como sigue:

	Año 2013			
Periodo en años	Inversión bruta de arrendamiento	Monto nominal contrato	Valor presente de los pagos mínimos	Interés por devengar
0	1,382,530	-	-	-
1	-	2,959,350	591,414	142,796
2-5	-	856,322	835,079	263,906
+5	-		-	-
	1,382,530	**3,815,672**	**1,426,493**	**406,702**

Año 2012				
Período en años	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	-	-	-	-
	4,411,685	**3,464,347**	**1,931,869**	**531,393**

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 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 de 2013 y 2012, la inversión bruta de los contratos de arrendamiento operativos, los pagos mínimos futuros de los arrendamientos operativos, es como sigue:

Año 2013		
Período en años	Inversión bruta de arrendamiento	Pagos mínimos futuros del arrendamiento
0	11,413,074	-
1	-	1,840,158
2-5	-	8,495,792
+5	-	1,847,029
	11,413,074	**12,182,979**

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	-	-
	4,861,482	**5,043,034**

Venta financiadas-

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 2013 y 2012, el movimiento de la estimación para cuentas dudosas de largo plazo fue como sigue:

	2013	2012
Saldo al inicio	110,662	171,715
Más (menos):		
Provisiones	18,016	-
Bajas	(28,380)	(61,053)
Saldo al final	**100,298**	**110,662**

13. MAQUINARIA, MUEBLES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de maquinaria, muebles y equipos se formaba de la siguiente manera:

	2013				2012			
	Costo histórico	Deterioro	Depreciación acumulada	Neto	Costo histórico	Deterioro	Depreciación acumulada	Neto
Maquinaria y equipos de distribución – en arrendamiento operativo con clientes	11,413,074	(125,216)	(1,191,609)	10,096,249	4,861,482	(53,154)	(549,858)	4,258,470
Equipo de oficina y cómputo	556,990	-	(426,866)	130,124	516,626	-	(344,626)	172,000
Mejoras e instalaciones	112,643	-	(92,062)	20,581	105,537	-	(87,004)	18,533
Vehículos	-	-	-	-	26,089	-	(25,437)	652
Máquinas de producción	362,524	-	(67,191)	295,333	234,777	-	(19,454)	215,323
Proyectos en curso	1,214,342	-	-	1,214,342	2,104,711	(60,474)	-	2,044,237
Totales	**13,659,572**	**(125,216)**	**(1,777,728)**	**11,756,629**	**7,849,222**	**(113,628)**	**(1,026,379)**	**6,709,215**

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de maquinaria, muebles y equipo fue el siguiente:

	Maquinaria y equipo de distribución	Equipo de oficina y cómputo	Mejoras e instalaciones	Vehículos	Máquinas de producción	Proyectos en curso	Total
Costo:							
Saldo al 31 de diciembre de 2011	**1,376,286**	**493,042**	**101,871**	**118,069**	**20,681**	**2,249,278**	**4,359,227**
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)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	**4,808,328**	**516,626**	**105,537**	**26,089**	**234,777**	**2,044,237**	**7,735,594**
Adiciones (i) y (ii)	1,077,744	1,097	-	-	118,162	5,242,830	6,439,833
Bajas y ventas	(540,058)	(2,860)	-	(26,089)	-	-	(569,007)
Deterioro	(72,063)	-	-	-	-	-	(72,063)
Transferencias	6,013,908	42,127	7,105	-	9,585	(6,072,725)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	**11,287,859**	**556,990**	**112,642**	**-**	**362,524**	**1,214,342**	**13,534,357**

	Maquinaria y equipo de distribución	Equipo de oficina y cómputo	Mejoras e instalaciones	Vehículos	Máquinas de producción	Total
Depreciación acumulada:						
Saldo al 31 de diciembre de 2011	**(264,721)**	**(297,420)**	**(82,464)**	**(104,271)**	**(8,245)**	**(757,121)**
Depreciación	(285,137)	(76,420)	(4,540)	(12,081)	(11,209)	(389,387)
Bajas y ventas	-	29,214	-	90,915	-	120,129
Saldo al 31 de diciembre de 2012	**(549,858)**	**(344,626)**	**(87,004)**	**(25,437)**	**(19,454)**	**(1,026,379)**
Depreciación	(836,172)	(85,100)	(5,058)	(652)	(47,737)	(974,719)
Bajas y ventas	194,421	2,860	-	26,089	-	223,370
Saldo al 31 de diciembre de 2013	**(1,191,609)**	**(426,866)**	**(92,062)**	**-**	**(67,191)**	**(1,777,728)**

i) Las adiciones de maquinaria, muebles y equipos durante el año 2013 y 2012 están relacionadas principalmente con arrendamientos operativos de máquinas y equipos a clientes por 7,091,651 (3,453,052 en 2012) y adiciones de equipos de cómputo por 43,225 (53,082 en 2012).

ii) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía mantiene proyectos en curso, con 6 clientes para el arrendamiento operativo de máquinas y equipos, los cuales se pondrán en marcha durante el año 2014.

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

		2013			2012		
		Capital	Interés	Total	Capital	Interés	Total
Préstamos con relacionada del exterior (Ver Nota 9)		6,500,000	30,795	6,530,795	2,505,000	22,454	2,527,454
Préstamos bancarios (a)	(a)	4,700,000	61,380	4,761,380	6,290,000	22,781	6,312,781
Total		**11,200,000**	**92,175**	**11,292,175**	**8,795,000**	**45,235**	**8,840,235**

(a) El detalle de los préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2013 y 2012 son como sigue:

2013:

Acreedor	Tasa Nominal	Valor nominal	Costo amortizado	Plazo	Vencimiento Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total
Citibank N. A.	8,45%	3,700,000	3,754,714	120	54,714	-	3,700,000	3,754,714
Citibank N. A.	7,50%	1,000,000	1,006,666	90	6,666	1,000,000	-	1,006,666
					61,380	**1,000,000**	**3,700,000**	**4,761,380**

2012:

Acreedor	Tasa Nominal	Valor nominal	Costo amortizado	Plazo	Vencimiento Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total
Citibank N. A.	7,95%	290,000	290,256	90	256	290,000	-	290,256
Citibank N. A.	7,95%	1,300,000	1,304,880	90	4,880	1,300,000	-	1,304,880
Citibank N. A.	7,95%	400,000	401,502	90	1,502	400,000	-	401,502
Citibank N. A.	7,95%	4,300,000	4,316,143	90	16,143	4,300,000	-	4,316,143
					22,781	**6,290,000**	**-**	**6,312,781**

15. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

		2013	2012
Proveedores	(1)	1,381,664	581,731
Anticipos de clientes		199,049	506,782
Cuentas por pagar a empleados		28,980	24,899
Otros		13,526	25,934
		1,623,219	**1,139,346**

(1) Los proveedores locales tienen vencimientos de 30 días. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la antigüedad de los saldos por pagar de acreedores comerciales son como sigue:

	Corriente	31 a 90 días	Total
31 de diciembre de 2013	557,877	823,787	1,381,664
31 de diciembre de 2012	443,116	138,615	581,731

16. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las provisiones se formaban como sigue:

	2013	2012
Gastos operativos	176,421	519,385
Soporte de mercadeo	554,999	593,430
Garantías	24,875	45,380
Costos de importación	112,468	14,420
Órdenes de compras	48,384	141,060
	917,147	**1,313,675**

17. INGRESOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los ingresos diferidos se formaban de la siguiente manera:

	2013	2012
Cliente:		
Industrias Lácteas Toni S.A.	2,552,133	-
Ecuajugos S.A.	350,994	86,002
Pasteurizadora Quito S.A.	120,742	97,944
Indulac S.A.	106,878	-
La Oriental S.A.	90,333	180,490
Lácteos San Antonio S.A.	76,324	82,364
El Ordeño S.A.	54,912	61,699
Reybanpac S.A.	44,007	75,780
New Beverages del Ecuador S.A.	23,550	-
Corporación Ecuatoriana de Alimentos y Bebidas S.A.	16,926	25,389
Delisoda S.A.	8,037	-
Coca Cola S.A.	1,230	330,008
	3,446,066	**939,676**

Durante los años 2013 y 2012 el movimiento de ingresos diferidos fue como sigue:

	2013	2012
Saldo inicial	939,676	243,049
Más (menos):		
Adiciones	3,874,382	844,753
Transferencias a ingresos	(1,367,992)	(148,126)
Saldo al final	**3,446,066**	**939,676**

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS A CORTO Y LARGO PLAZO

a) Beneficios a empleados a corto plazo-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban de la siguiente manera:

		2013	2012
Participación a trabajadores	(1)	103,305	-
Vacaciones		57,000	45,053
Décimo tercer sueldo		6,513	4,970
Décimo cuarto sueldo		3,983	3,130
		170,801	**53,153**

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

Durante el año 2013 el movimiento de beneficios a empleados fue como sigue:

	Saldo 31.12.12	Provisiones	Pagos	Saldo 31.12.13
Participación a trabajadores	-	103,305	-	103,305
Vacaciones	45,053	57,082	(45,135)	57,000
Décimo tercer sueldo	4,970	66,776	(65,233)	6,513
Décimo cuarto sueldo	3,130	4,360	(3,507)	3,983
	53,153	**231,523**	**(113,875)**	**170,801**

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

	Saldo 31.12.11	Provisiones	Pagos	Saldo 31.12.12
Participación a trabajadores	163,787	-	(163,787)	-
Vacaciones	77,495	45,605	(78,047)	45,053
Décimo tercer sueldo	8,750	66,290	(70,070)	4,970
Décimo cuarto sueldo	2,024	8,405	(7,299)	3,130
	252,056	**120,300**	**(319,203)**	**53,153**

b) Beneficios a empleados a largo plazo-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo se formaban como sigue:

		31 de diciembre de	
		2013	2012
Jubilación patronal	(i)	120,068	114,088
Desahucio	(ii)	30,371	30,868
		150,439	**144,956**

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2013 y 2012 son las siguientes:

	2013	2012
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	8.3	8.5

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

(i) 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.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 integrales y su movimiento durante el año:

	2013	2012
Saldo inicial	114,088	101,297
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	20,088	19,610
Costo financiero	7,987	7,090
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	(23,618)	(13,409)
Otros resultados integrales:		
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	1,523	(500)
Saldo final	**120,068**	**114,088**

La provisión de jubilación patronal se refiere a empleados con un máximo de 17 años, por lo cual ha sido clasificada por la Compañía como un pasivo de largo plazo, y no una expectativa de pago en el próximo año.

Un análisis de sensibilidad para cada supuesto actuarial significativo, que muestra la forma en que la obligación por beneficios definidos habría sido afectada por los cambios en la suposición actuarial relevante que era razonablemente posible al cierre del ejercicio, se muestra a continuación:

	2013
Variación tasa de descuento -0.5%	12,684
Impacto % tasa de descuento -0.5%	11%
Variación tasa de descuento +0.5%	(11,265)
Impacto % tasa de descuento +0.5%	-9%
Variación tasa de incremento salarial +0.5%	13,140
Impacto % tasa de incremento salarial +0.5%	11%
Variación tasa de incremento salarial -0.5%	(11,730)
Impacto % tasa de incremento salarial -0.5%	-10%

ii) **Desahucio-**

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen voluntariamente bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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 integrales y su movimiento durante el año:

	2013	2012
Saldo inicial	30,868	27,184
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	4,670	4,659
Costo financiero	2,119	1,903
Beneficios pagados	(8,734)	(3,948)
Otros resultados integrales:		
Pérdida actuarial reconocida	1,448	1,070
Saldo final	**30,371**	**30,868**

Al 31 de diciembre de 2013 la compañía no tiene previsto planes de recorte de personal planificados, por lo que la provisión de desahucio ha sido clasificada por la compañía como un pasivo de largo plazo.

Un análisis de sensibilidad para cada supuesto actuarial significativo, que muestra la forma en que la obligación por beneficios definidos habría sido afectada por los cambios en la suposición actuarial relevante que era razonablemente posible al cierre del ejercicio, se muestra a continuación:

	2013
Variación tasa de descuento -0.5%	3,250
Impacto % tasa de descuento -0.5%	11%
Variación tasa de descuento +0.5%	(2,882)
Impacto % tasa de descuento +0.5%	-9%
Variación tasa de incremento salarial +0.5%	3,367
Impacto % tasa de incremento salarial +0.5%	11%
Variación tasa de incremento salarial -0.5%	(3,001)
Impacto % tasa de incremento salarial -0.5%	-10%

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:

	2013	2012
Impuesto a la renta corriente	293,429	255,653
Impuesto a la renta diferido, relacionado con el origen y reverso de diferencias temporales	87,682	(84,251)
Gasto por impuesto a la renta del año por operaciones continuadas	**381,111**	**171,402**

b) Impuesto a la renta corriente

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

	2013	2012
Utilidad (pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta	588,368	(7,228)
Más		
Gastos no deducibles	473,294	668,562
Utilidad gravable	1,061,662	661,334
Tasa legal de impuesto	22%	23%
Impuesto a la renta causado	**233,566**	**152,107**
Diferencia para llegar a impuesto mínimo por cálculo de anticipo	59,863	103,546
Menos:		
Retenciones del año	(547,528)	(466,760)
Retenciones de años anteriores	(320,460)	(124,996)
Impuestos por recuperar (Crédito tributario) (1)	**(574,559)**	**(336,103)**

(1) El crédito tributario de impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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	
	2013	2012	2013	2012
Diferencias temporarias:				
Maquinaria, muebles y equipo neto	238,416	317,626	79,210	217,150
Cuentas por cobrar por arrendamiento financiero largo plazo	(159,892)	(137,777)	22,115	(177,781)
Inventarios	(2,505)	(2,505)	-	(82,721)
Operaciones de arrendamiento corrientes	(44,264)	(73,204)	(28,940)	105,241
Provisión para cuentas incobrables	14,998	14,998	-	19,547
Obsolescencia de inventarios	48,954	153,794	104,840	(102,072)
Provisión de impuesto a la salida de divisas	191,200	118,367	(72,833)	(54,403)
Depreciaciones	37,368	21,515	(15,853)	(10,334)
Otras partidas	7,747	6,890	(857)	1,122
Efecto en el impuesto diferido en resultados	-	-	**87,682**	**(84,251)**
Activo por impuesto diferido neto	**332,022**	**419,704**	-	-

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

	2013	2012
Utilidad (pérdida) antes de la provisión para impuesto a la renta	588,368	(7,228)
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente (2013, 22% y 2012, 23%)	129,441	(1,662)
Gastos no deducibles (diferencias permanentes)	191,807	67,411
Efecto producido por pago de anticipo mínimo mayor a impuesto causado	59,863	103,545
Ajuste a diferencias temporarias	-	(21,445)
Efecto producido por la reducción en la tasa de impuesto a la renta	-	23,553
Gasto por impuesto a la renta reconocido en el estado de resultados integrales	**381,111**	**171,402**

Para la determinación del activo y pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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
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 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.

(e) Dividendos en efectivo-

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

(f) 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.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 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 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.

20. PATRIMONIO

a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el capital emitido estaba constituido por 20,875,000 acciones ordinarias nominales, respectivamente, totalmente pagadas con un valor nominal de 0.04 (cuatro centavos de dólar) cada una.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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%
	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 a la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.01 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 ecónomo 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.

21. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Durante los años 2013 y 2012 los ingresos de actividades ordinarias se formaban de la siguiente manera:

	2013	2012
Ventas netas de material de envase	31,098,087	30,121,338
Ventas netas de equipos	7,819,790	4,772,278
Ventas netas de diseños y artes	16,400	89,650
Ventas netas por servicios técnicos (repuestos y servicios)	5,393,338	4,675,970
Otros	-	-
	44,327,615	**39,659,236**

22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante los años 2013 y 2012, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	2013	2012
Personal	1,240,193	1,497,411
Materiales y suministros	144,412	116,084
Honorarios profesionales	164,774	129,867
Otros servicios	136,769	86,625
Gastos de viajes	178,296	177,164
Arrendamientos	121,944	132,630
Seguros	7,968	13,352
Depreciación	130,739	94,069
Otros	110,789	10,836
	2,235,884	**2,258,038**

23. GASTOS DE VENTAS

Durante los años 2013 y 2012, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	2013	2012
Apoyo de mercadeo	664,546	834,195
Publicidad	220,823	393,799
Promoción ambiental	77,155	86,754
	962,524	**1,314,748**

24. OTROS MENORES, NETO

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los otros ingresos menores, se formaban de la siguiente manera:

	2013	2012
Indemnización recibida por inventarios dañados	133,394	262,278
Utilidad en venta de activos fijos	13,200	35,110
Otros	8,290	1,626
	154,884	**299,014**

25. GARANTÍAS

a) Garantías entregadas

A continuación el detalle de garantías vigentes al 31 de diciembre de 2013.

Entidad emisora		Tipo de producto	Fecha de inicio	Fecha de término	Monto
Citibank, NA	(1)	Garantía Bancaria	12-ago-2013	9-ene-2014	6,265
Citibank, NA	(1)	Garantía Bancaria	4-dic-2013	31-may-2014	14,535
					20,800

(1) La Compañía constituyó garantías bancarias de afianzamiento de tributos aduaneros por Internación Temporal de equipos de procesamiento a favor del Servicio Nacional de Aduana de Ecuador.

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

Entidad emisora		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
					548,982

(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 S.A. 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 del Servicio Nacional de Aduana de Ecuador.

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

La Compañía, ofrece a sus clientes una garantía de rendimiento de equipos y maquinaria vendidos. Si los equipos y maquinarias no cumplen con los rendimientos ofrecidos, la Compañía estima el pago de las 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 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 39,659,236 en el año 2012 a 44,327,615 en el año 2013.

d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

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

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

La Compañía carga con el riesgo de liquidez completamente, puesto que sus actividades de distribución se conducen íntegramente en Ecuador y, por lo tanto, la administración de sus actividades implica el manejo

financiero adecuado para poder cumplir con sus obligaciones. Sin embargo, la Compañía para mitigar este tipo de riesgo cuenta con líneas de crédito, tanto con entidades bancarias independientes, como es el Citibank, así como también con su relacionada, Tetra Laval Finance & Treasury Ltd.

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

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

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

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 2013 con el fin de promocionar las bondades de los productos que comercializa. Estas iniciativas las ha realizado tanto en medios de 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 2013				Tasa de interés promedio
	Tasa variable	Tasa fija	Sin interés	Total	%
Activos financieros					
Bancos	-	-	1,379,107	1,379,107	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	471,865	11,290,592	11,762,457	7
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	49,068	49,068	-
Deudores comerciales largo plazo	-	956,202	-	956,202	7
Pasivos financieros					
Obligaciones financieras	6,500,000	4,700,000	-	11,200,000	4.36
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	1,505,057	1,505,057	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	12,903,992	-	-	12,903,992	5.22

	31 de diciembre de 2012				Tasa de interés promedio
	Tasa variable	Tasa fija	Sin interés	Total	%
Activos financieros					
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
Pasivos financieros					
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	5.26

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 2013 y 2012 se renovarán a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

	Efecto en resultados integrales antes de impuesto a la renta	
Cambios en puntos básicos	2013	2012
+ (-) 0.5	92,750	82,509
+ (-) 1.0	185,315	164,736
+ (-) 1.5	267,053	246,749

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 2013 y de 2012, la Compañía mantiene pasivos en moneda extranjera cuya moneda de origen son en: Euro, Coronas Suecas, Libras Esterlinas y Dólares Australianos. A continuación se presenta el detalle de los saldos en moneda extranjera:

	Moneda de origen	2013	2012	Tipo de cambio 2013	Tipo de cambio 2012
Pasivos					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	Euros	501,968	104,081	1.38	1.32
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	SEK	35,451	122,358	0.1557	0.1534
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	GBP	22,158	-	1.6492	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	AUD	478	-	0.8928	-
Posición pasiva		**560,055**	**226,439**		

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 2013 y de 2012, 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 2013 y de 2012, 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:

	Al 31 de diciembre de 2013			
	Hasta 1 mes	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Total
Obligaciones financieras	92,175	1,000,000	10,200,000	11,292,175
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	12,903,992	12,903,992
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	799,432	823,787	-	1,623,219
Total pasivos	**891,607**	**1,823,787**	**23,103,992**	**25,819,386**

	Al 31 de diciembre de 2012			
	Hasta 1 mes	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Total
Obligaciones financieras	45,235	6,290,000	2,505,000	8,840,235
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	10,131,711	10,131,711
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,000,731	138,615	-	1,139,346
Total pasivos	**1,045,966**	**6,428,615**	**12,636,711**	**20,111,292**

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 2013 y 2012, 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 del territorio nacional.

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 1 de enero de 2014 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.

Philippe, Jean-Marie, Roger Delouche
GERENTE GENERAL

Armando Eduardo Puente Cervantes
CONTADOR GENERAL