Tetra Pak Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014

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 2015, 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.

El 6 de marzo de 2015, se expidió la resolución No. 011-2015 del Comité de Comercio Exterior, efectiva a partir del 11 de marzo del mismo año, en la que se establece una sobretasa arancelaria de carácter temporal como salvaguardia a las importaciones, que pueden tener efecto sobre las operaciones de la Compañía (Ver Nota 27).

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 2014.

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 2014, 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

Notas a los estados financieros (continuación)

en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones a las normas publicadas vigentes a partir del 1 de enero de 2014:

- **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.

Notas a los estados financieros (continuación)

- **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 36 “Deterioro del valor de los activos”– Revelaciones requeridas (Modificación)”**

Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Eliminan las consecuencias no deseadas de la NIIF 13 (Medición del valor razonable), respecto de las revelaciones requeridas por la NIC 36 (Deterioro del valor de los activos). Asimismo, estas modificaciones requieren la (i) revelación del importe recuperable (cuando éste haya sido el valor razonable menos los costos de disposición) de activos o unidades generadoras de efectivo para los cuales se haya reconocido o revertido una pérdida por deterioro del valor durante el período.
- **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.
- **“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.
- **Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012**

En el ciclo de mejoras anuales a las NIIF 2010-2012, el IASB emitió siete modificaciones a seis normas, entre las que se incluyó una modificación a la NIIF 13 Medición del valor razonable. La modificación a la NIIF 13 entra en vigencia en forma inmediata para los períodos iniciados a partir del 1 de enero de 2014 y

Notas a los estados financieros (continuación)

aclara en los Fundamentos de las Conclusiones que las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo sin tasas de interés explícitas pueden medirse por los importes de las facturas cuando el efecto de los descuentos no sea significativo.

- **Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011-2013**

En el ciclo de mejoras anuales a las NIIF 2011-2013, el IASB emitió cuatro modificaciones a cuatro normas, entre las que se incluyó una modificación a la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. La modificación a la NIIF 1 entra en vigencia en forma inmediata para los períodos iniciados a partir del 1 de enero de 2014 y aclara en los Fundamentos de las Conclusiones que una entidad puede optar por aplicar una norma actual o una nueva norma que aún no sea obligatoria; sin embargo, se permite la aplicación anticipada siempre que cualquiera de esas normas se aplique de manera coherente en todos los períodos presentados en los primeros estados financieros de la entidad emitidos según las NIIF.

En opinión de la gerencia, la adopción de dichas normas e interpretaciones no tendrá un efecto significativo en la posición financiera y resultado de la Compañía cuando entren en vigencia, así como tampoco en las revelaciones requeridas para sus 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 financieras locales y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

b) **Instrumentos financieros**

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2014 y 2013.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía no tiene inversiones mantenidas hasta el vencimiento al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

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 2014 y 2013, la Compañía no mantiene activos financieros disponibles para la venta.

Notas a los estados financieros (continuación)

Baja de activos financieros

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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,

Notas a los estados financieros (continuación)

ajustados de forma prospectiva.

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

	<u>Años</u>
Maquinaria y equipos de distribución	8.3
Equipo de oficina y cómputo	3.33
Mejoras e instalaciones	10
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 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. El 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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, que incluyen cálculos de proyecciones que se confeccionan por separado para cada una de las unidades generadoras de efectivo de la Compañía, en función a sus vidas útiles y al tiempo de los contratos específicos para cada unidad generadora en forma individual. Por lo general, los presupuestos y cálculos de proyecciones cubren el periodo previsto en los contratos. 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 doce 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 periodo sobre el que se informa. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a las ganancias diferido:

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 revertan, 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 es 22%.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 periodos 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.

m) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;

Notas a los estados financieros (continuación)

- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Sucursal:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

n) 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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, en activos no corrientes. 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

Notas a los estados financieros (continuación)

de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

- **Impuestos:**

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

- **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 período sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AUN NO VIGENTES

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 2014:

5.1 Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2015 y posterior y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

- **Enmienda a la NIC 19 Beneficios a los empleados - Planes de beneficios definidos: Aportaciones de empleados**

Estas modificaciones se aplican de manera retroactiva y tendrán vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1 de julio de 2014. Se permite su aplicación anticipada. Se modifican los requerimientos de la NIC 19 sobre aportaciones de los empleados o de terceros que están vinculadas al servicio. Si el importe de las aportaciones es independiente del número de años de servicio, se permite que una entidad reconozca estas aportaciones como una reducción en el costo del servicio en el periodo en el que se presta el servicio relacionado, en lugar de atribuir las aportaciones a los periodos de servicio. Si el importe de las aportaciones depende del número de años de servicio, se requiere que una entidad atribuya esas aportaciones a los periodos de servicio, utilizando el mismo método de atribución requerido por la norma para los beneficios brutos.

- **Enmienda a las NIIF 2 Pagos basados en acciones - Definición de la condición de irrevocabilidad**

Esta modificación se aplicará de manera prospectiva a los planes de pago basados en acciones cuya fecha de concesión sea a partir del 1 de julio de 2014. Se modifican las definiciones de condición de irrevocabilidad y condición de mercado y se agregan las definiciones de condición de desempeño y condición de servicio.

- **Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Contabilización de una contraprestación contingente**

Esta modificación se aplicará de manera prospectiva a las combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición sea a partir del 1 de julio de 2014. Se clarifica que toda obligación de pagar una contraprestación contingente que no se clasifique como patrimonio (esto es, que se trate de un pasivo), esté o no alcanzada por la NIC 39 (o NIIF 9 en su caso) se medirá por su valor razonable a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. En cualquier caso, los cambios a dicho valor razonable se imputarán al resultado del periodo en el que ocurran.

- **Enmienda a la NIIF 8 Segmentos de operación - Agregación de segmentos de operación. Conciliación del total de activos de los segmentos y el total de activos de la entidad**

Esta modificación se aplicará de manera retroactiva y tendrá vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1 de julio de 2014. Se requiere revelar el juicio aplicado por la Gerencia en la

Notas a los estados financieros (continuación)

aplicación del criterio seguido al reportar segmentos de operación de manera agregada (es decir, no reportados de manera separada). Las revelaciones adicionales incluyen una descripción de los segmentos reportados de manera agregada y los indicadores económicos tenidos en cuenta en tal decisión.

Se requiere además revelar la conciliación entre el total de activos de los segmentos de operación reportados y el total de los activos de la entidad, en la medida en que los activos de los segmentos se reporten regularmente al máximo responsable de la toma de decisiones de la entidad. Esta modificación se aplicará de manera retroactiva y tendrá vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1 de julio de 2014.

- **Enmienda a la NIC 16 y la NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos Intangibles (Método de revaluación: revaluación proporcional de la depreciación - amortización acumulada)**

Esta modificación se aplicará de manera retroactiva y tendrá vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1 de julio de 2014. Cuando una partida de propiedad, planta y equipo o de activos intangibles es revaluada, el valor en libros del activo (esto es, el importe bruto neto de depreciaciones y amortizaciones acumuladas y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor) es ajustado según el valor revaluado. A la fecha de la revaluación, el activo se trata de una de las siguientes maneras: (i) el valor bruto en libros es ajustado de una manera consistente con la revaluación del importe en libros del activo, y la depreciación y amortización acumulada a la fecha de la revaluación es ajustada de forma tal de igualar la diferencia entre el valor bruto en libros y el valor en libros del activo, luego de considerar cualquier pérdida acumulada por deterioro de valor; o (ii) la depreciación y amortización acumulada es eliminada contra el valor bruto en libros del activo. El valor del ajuste de la depreciación y amortización acumulada forma parte del incremento o disminución del importe en libros del activo revaluado.

Esta modificación se aplicará a todas las revaluaciones reconocidas en el periodo anual iniciado a partir de la fecha de aplicación inicial de la modificación, y en el periodo anual inmediatamente anterior. Una entidad también puede presentar información comparativa ajustada de periodos anteriores si los presentara, pero no está obligada a hacerlo. Si la entidad optara por presentar esta información comparativa adicional no ajustada, deberá identificar claramente dicha información y explicar las bases de su presentación.

- **Enmienda a la NIC 24 Información a revelar sobre partes relacionadas - Personal gerencial clave**

Esta modificación se aplicará de manera retroactiva y tendrá vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1 de julio de 2014. Se define como parte relacionada a una entidad que, a través de su personal gerencial clave, presta servicios de gerenciamiento a la entidad que informa o a la sociedad controladora de ésta. La entidad que recibe y paga este servicio de gerenciamiento no está obligada a revelar esta información como parte de las remuneraciones de su personal gerencial

Notas a los estados financieros (continuación)

clave. Sin embargo, tales pagos y la parte relacionada que presta el servicio se revelaran como parte de las transacciones con partes relacionadas.

- **Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Formación de acuerdos conjuntos**

Esta modificación se aplicará de manera prospectiva para los periodos anuales que se inicien a partir del 1 de julio de 2014. Se clarifica que la norma no aplica a la contabilización relacionada con la formación de un acuerdo conjunto en los propios estados financieros del acuerdo conjunto.

- **Enmienda a la NIIF 13 Medición del valor razonable - Aplicación a activos y pasivos financieros con posiciones compensadas**

Esta modificación tendrá vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1 de julio de 2014. Se clarifica que la excepción prevista en la norma para medir en forma neta el valor razonable de una cartera de activos y pasivos financieros con posiciones compensadas en riesgos de mercado o riesgo de crédito de la contraparte, incluye a todos los contratos que están alcanzados y se contabilizan de acuerdo con la NIC 39 o NIIF 9, aun cuando esos contratos no cumplan con la definición de activos y pasivos financieros de la NIC 32.

La modificación se aplicará de manera prospectiva a partir del inicio del periodo anual en el cual la NIIF 13 fue aplicada por primera vez.

- **Enmienda a la NIC 40 Propiedades de inversión - Interrelación con la NIIF 3 Combinaciones de negocios**

Esta modificación se aplicará de manera prospectiva y tendrá vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1 de julio de 2014. Se clarifica que el juicio que se requiere de la Gerencia para determinar si una transacción es la adquisición de un activo (o grupo de activos) o si se trata de una combinación de negocios alcanzada por la NIIF 3, se debe basar en las guías contenidas en la NIIF 3. En cambio, el juicio que se requiere de la Gerencia para determinar si la adquisición de un activo (o grupo de activos) se trata como una propiedad de inversión (alcanzada por la NIC 40) o como una propiedad para uso propio (alcanzada por la NIC 16), se debe basar en las guías contenidas en la NIC 40.

- **NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas**

Efectiva para periodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016. Esta NIIF describe los saldos de cuentas de diferimiento de regulación como los montos de gasto o ingreso que no serían reconocidas como activos o pasivos, de acuerdo con otras normas, pero que califican para ser diferida de acuerdo con esta Norma porque la cantidad se incluye, o se espera que se incluya, por el regulador de la velocidad en el establecimiento del precio (s) que una entidad puede cobrar a los clientes por los bienes o servicios de tarifas reguladas.

Notas a los estados financieros (continuación)

- **Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas**

Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016. Esta NIIF requiere que el adquirente de una participación en una operación conjunta en la que la actividad constituye una empresa, tal como se define en la NIIF 3 Combinaciones de negocios, para aplicar todos los principios sobre las combinaciones de negocios que representa en la NIIF 3 y otras NIIF a excepción de aquellos principios que conflicto con la orientación en esta NIIF. Además, la adquirente revelará la información requerida por la NIIF 3 y otras NIIF para las combinaciones de negocios.

Aplicación: Las entidades aplicarán estas modificaciones en los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8. Se permite su aplicación anticipada. Si la entidad aplicase esas modificaciones para un período anterior, revelará ese hecho

- **NIC 16, 38 “Inmovilizado Material (Modificación)”**

Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016. La modificación establece el tratamiento contable para el reconocimiento, la valoración y el desglose de todos los activos intangibles que no están contemplados específicamente en otra NIIF, clarificando cuáles son los métodos de amortización aceptables.

- **NIC 16, 41 “Agricultura: Plantas productoras (Modificación)”**

Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016. La modificación pretende (i) establecer los principios para el reconocimiento inicial y la valoración posterior del inmovilizado material (ii) Así mismo estas modificaciones que exigen que los activos biológicos que cumplan la definición de una planta productora de frutos sean contabilizados como inmovilizado material.

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros no tendrán un impacto significativo sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía.

- **“Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes” (NIIF 15)**

Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2017. La NIIF 15 determina (i) el tratamiento contable de los ingresos procedentes de la venta de bienes y la prestación de servicios a un cliente (ii) El principio fundamental es que una entidad debe reconocer sus ingresos ordinarios de forma que la transferencia de los bienes o servicios prometidos a los clientes se muestre por un importe que refleje la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.

La NIIF 15 sustituye a la NIC 11 “Contratos de construcción” y a la NIC 18 “Ingresos de actividades ordinarias” e Interpretaciones relacionadas, incluida la CINIIF 13 “Programas de fidelización de

Notas a los estados financieros (continuación)

clientes”, la CINIIF 15 “Acuerdos para la construcción de inmuebles”, la CINIIF 18 “Transferencias de activos de clientes” y la SIC 31 “Ingresos-Permutas de servicios de publicidad”.

- **“Instrumentos Financieros” (modificaciones a la NIIF 9)**

Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018. Estas modificaciones establecen los requisitos para el reconocimiento, la valoración, el deterioro, la baja y la contabilización de coberturas generales.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se conformaban de la siguiente manera:

	2014			2013		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Activos financieros medidos al costo amortizado						
Bancos	2,022,014	-	2,022,014	1,379,107	-	1,379,107
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	8,896,895	654,251	9,551,146	11,762,458	956,202	12,718,660
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	858,580	-	858,580	49,068	-	49,068
Otras cuentas por cobrar, neto	-	11,000	11,000	-	10,600	10,600
Total activos financieros	11,777,489	665,251	12,442,740	13,190,633	966,802	14,157,435
Pasivos financieros medidos al costo amortizado						
Obligaciones financieras	8,280,931	-	8,280,931	4,761,380	-	4,761,380
Obligaciones financieras con relacionadas	6,526,543	-	6,526,543	6,530,795	-	6,530,795
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,185,073	-	1,185,073	1,623,219	-	1,623,219
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	12,479,243	-	12,479,243	12,903,992	-	12,903,992
Total pasivos financieros	28,471,790	-	28,471,790	25,819,386	-	25,819,386

7. BANCOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Deudores comerciales, neto:

		2014			2013		
		Valor Bruto	Provisión	Valor Neto	Valor Bruto	Provi- sión	Valor Neto
			cuentas dudosas			cuentas dudosas	
Material de envase	(1)	5,201,529	-	5,201,529	7,259,998	-	7,259,998
Máquinas y equipos	(1)	3,200,809	-	3,200,809	3,649,336	-	3,649,336
Repuestos y servicio técnico	(1)	1,058,717	-	1,058,717	918,999	-	918,999
Descuento y rebajas	(2)	(406,619)	-	(406,619)	(403,021)	-	(403,021)
Arriendo de máquinas y ventas financiadas a largo plazo - porción corriente (Ver Nota 12)		312,970	-	312,970	591,414	-	591,414
Valor presente neto de ventas financiadas y arriendos financieros		(52,361)	-	(52,361)	(119,549)	-	(119,549)
Estimación para cuentas dudosas		-	(454,205)	(454,205)	-	(174,072)	(174,072)
Subtotal		9,315,045	(454,205)	8,860,840	11,897,177	(174,072)	11,723,105

Otras cuentas por cobrar:

		2014			2013		
		Valor Bruto	Provi- sión	Valor Neto	Valor Bruto	Provi- sión	Valor Neto
			cuentas dudosas			cuentas dudosas	
Provisión de ingresos		234,810	(49,949)	184,861	267,858	-	267,858
Anticipo a proveedores de repuestos y maquinarias		13,003	-	13,003	24,709	-	24,709
Cuentas por cobrar a empleados		23,052	-	23,052	14,644	-	14,644
Deudores varios		203,000	-	203,000	2,881	-	2,881
Subtotal		473,865	(49,949)	423,916	310,092	-	310,092
Total		9,788,910	(504,154)	9,284,756	12,207,269	(174,072)	12,033,197

(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).

Notas a los estados financieros (continuación)

- (a) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la antigüedad del saldo de deudores comerciales, neto de provisión es como sigue:

	2014			2013		
	No deteriorada	Deteriorada	Total	No deteriorada	Deteriorada	Total
Vigente (hasta 30 días)	7,020,981	-	7,020,981	9,614,666	-	9,614,666
Vencida:						
De 1 a 30 días	921,303	-	921,303	1,372,281	-	1,372,281
De 31 a 60 días	268,398	-	268,398	69,105	-	69,105
De 61 a 90 días	357,263	-	357,263	448,514	-	448,514
De 91 a 180 días	231,187	-	231,187	104,085	-	104,085
Más de 180 días	661,923	(454,205)	207,718	219,682	(174,072)	45,610
Total cuentas por cobrar	9,461,055	(454,205)	9,006,850	11,828,333	(174,072)	11,654,261

- (b) Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de la estimación para cuentas dudosas fue como sigue:

	2014	2013
Saldo al inicio	174,072	105,808
Más (menos):		
Provisiones (Ver Nota 22)	359,642	105,201
Bajas	-	(3,276)
Reversión	(79,509)	(33,661)
Saldo al final	454,205	174,072

- (c) Durante los años 2014 y 2013, el detalle de la provisión de descuentos y rebajas por cliente es como sigue:

	2014	2013
Cliente:		
Ecuajugos S.A.	406,619	368,150
Lácteos San Antonio C.A.	-	3,900
Reybarpac S.A.	-	30,971
Total	406,619	403,021

Notas a los estados financieros (continuación)

9. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

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

(a) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

(a.1) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las cuentas por cobrar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	Vencimiento	2014	2013
Tetra Pak S.A.	Ciente-Filial	Perú	Exportación de bienes	60 días	-	1,128
Tetra Pak S.A.	Ciente-Filial	Perú	Servicio administrativo	60 días	676	9,383
Tetra Pak S.A.	Ciente-Filial	Perú	Reembolso de gastos	60 días	97	-
Tetra Pak C.A	Ciente-Filial	Venezuela	Servicio administrativo	60 días	-	5,004
Tetra Pak C.A	Ciente-Filial	Venezuela	Exportación de bienes	60 días	912	408
Tetra Pak Ltda. Colombia	Ciente-Filial	Colombia	Exportación de bienes	60 días	-	517
Tetra Pak Ltda. Colombia	Ciente-Filial	Colombia	Servicio técnico	60 días	14,973	1,331
Tetra Pak Ltda. Colombia	Ciente-Filial	Colombia	Reembolso de gastos	60 días	3,886	6,695
Tetra Pak Technical Service AB	Ciente-Filial	Suecia	Exportación de bienes	60 días	-	24,602
Tetra Pak India PVT	Ciente-Filial	India	Reembolso de Gastos	60 días	74,528	-
Tetra Pak Ltda.	Ciente-Filial	Brasil	Reembolso de Gastos	60 días	736,864	-
Tetra Pak Packaging Solution AB	Ciente-Filial	Suecia	Exportación de bienes	60 días	4,595	-
Tetra Pak Packaging Solution SpA	Ciente-Filial	Italia	Exportación de bienes	60 días	18,510	-
Otros	Ciente-Filial	-	Varios	60 días	3,539	-
					<u>858,580</u>	<u>49,068</u>

(a.2) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las cuentas por pagar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	Vencimiento	2014	2013
Tetra Pak Technical Service AB	Proveedor-Filial	Suecia	Repuestos, otros servicios, reembolsos de gastos	120 días	728,272	686,347
Tetra Pak Processing Components	Proveedor-Filial	Suecia	Máquinas, repuestos, otros servicios	120 días	8,634	380,490
Tetra Pak International S.A.	Proveedor-Filial	Suiza	Material de envase, adicional, máquinas	120 días	8,846,892	8,532,321
Tetra Pak Ltda Brasil	Proveedor-Filial	Brasil	Máquinas, servicio técnico, repuestos	120 días	244,424	350,417
Tetra Pak Ltda Colombia	Proveedor-Filial	Colombia	Servicios administrativos,	120 días	539,348	330,593

Notas a los estados financieros (continuación)

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	Vencimiento	2014	2013
			servicio técnico, máquinas, reembolsos de gastos			
			Servicio técnico, reembolsos de gastos, servicios			
Tetra Pak S.A. Perú	Proveedor-Filial	Perú	administrativos, partes	120 días	66,121	175,112
			Máquinas, repuestos,			
Tetra Pak Dairy & Beverage System AB	Proveedor-Filial	Suecia	reembolsos de gastos, servicio técnico	120 días	20,026	1,070,986
			Máquinas, repuestos, servicio			
Tetra Pak Packaging solution AB	Proveedor-Filial	Suecia	técnico, reembolsos de gastos	120 días	1,163,911	207,721
Tetra Laval Finance & Treasury Ltd	Proveedor-Filial	Suiza	Honorarios	120 días	1,552	528
			Servicios enlaces WAP,			
AB Tetra Pak	Proveedor-Filial	Suecia	muestras	120 días	39,448	29,110
			Servicios administrativos y			
Tetra Pak C.A.	Proveedor-Filial	Venezuela	servicio técnico	120 días	114,246	127,531
			Servicio técnico , repuestos,			
Tetra Pak S.A. de C.V México	Proveedor-Filial	México	reembolso de gastos	120 días	-	25,471
Tetra Pak Scanima A/S	Proveedor-Filial	Dinamarca	Máquinas, reembolsos	120 días	257,490	311,677
			Diseños, servicio técnico,			
Tetra Pak SRL Argentina	Proveedor-Filial	Argentina	reembolso de gastos	120 días	623	480
Tetra Pak Global Resources S. A.	Proveedor-Filial	Suiza	Otros servicios	120 días	-	74,552
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
			Servicio técnico, reembolso de			
Tetra Pak S. A.	Proveedor-Filial	Panamá	gastos	120 días	9,500	22,390
		Estados Unidos	Servicios técnico, reembolso de			
Tetra Pak Inc.	Proveedor-Filial	Unidos	gastos	120 días	10,867	-
Tetra Pak Packaging Solutions S.p.A.	Proveedor-Filial	Italia	Máquinas, servicios, reembolso de gastos	120 días	423,953	-
Tetra Pak India Private Limited	Proveedor-Filial	India	Diseños	120 días	400	-
Otros	Proveedor-Filial	-	Varios	120 días	3,536	-
					<u>12,479,243</u>	<u>12,903,992</u>

(a.3) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los préstamos por pagar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Naturaleza de la relación		País	Origen de la transacción	Vencimiento	2014		2013			
	Sociedad					Capital	Interés	Capital	Interés	Total	Total
Tetra Laval Finance & Treasury (Ver Nota 14). Préstamo a un año plazo con próximo vencimiento en abril de 2015, (abril 2014 al 31 de diciembre de 2014) que se ha ido renovando al final de cada vencimiento y que acreedor devengó una tasa de intereses calculados a la tasa de interés anual que fluctuó entre 1,496% y 1,702%.		Filial	Suiza	Financiamiento	365 días	6,500,000	26,543	6,526,543	6,500,000	30,795	6,530,795

(a.4) Durante los años 2014 y 2013, se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

Año 2014:

País	Sociedad	Servicio técnico	Servicios administrativos	Material adicional	Servicio recibido por diseños	Otros conceptos (Retenciones)	Reembolsos por pagar	Otros servicios (Enlaces Wap, honorarios)	Material de envase	Máquinas y partes	Exportaciones y reembolsos por cobrar
Suecia	AB Tetra Pak	-	-	-	-	3,825	1,372	66,329	-	-	-
Suiza	Tetra Laval Finance and Treasury LTD	-	-	-	-	-	-	3,646	439,418	-	-
Suiza	Tetra Laval Internacional S.A.	-	-	-	-	-	-	2,881	-	-	-
Panamá	Tetra Pak S.A. (Central America and Caribbean)	20,261	-	-	-	-	4,433	-	-	-	-
México	Tetra Pak S.A. de C.V.	22,976	-	-	-	-	5,003	11,155	-	-	-
Trinidad y Tobago	Tetra Pak (T&T) Limited	5,694	-	-	-	-	2,418	-	-	-	-
Venezuela	Tetra Pak C.A.	167,164	-	-	-	(14,657)	101,775	1,000	-	-	9,603
Suecia	Tetra Pak Dairy & Beverage Systems AB	-	-	-	-	-	3,542	16,929	-	481,646	-
Estados Unidos	Tetra Pak Inc.	8,035	-	-	-	-	2,832	2,320	-	604	-
Suiza	Tetra Pak Internacional S.A.	-	-	1,314,413	-	-	-	-	25,649,585	3,096,878	-
Colombia	Tetra Pak Ltda. Colombia	738,449	-	-	-	(54,045)	254,478	42,321	-	137,060	1,134,444

Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2014:

Pais	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
Brasil	Tetra Pak Ltda.	171,963	-	-	-	-	145,059	34,665	-	-	85,905	736,864
Italia	Tetra Pak Packaging solution S.p.A	5,534	-	-	-	-	5,698	4,151	-	-	438,919	19,750
Suecia	Tetra Pak Processing Components	-	-	-	-	652	-	2,872	-	-	372,811	-
Perú	Tetra Pak S.A.	92,611	-	-	-	-	37,876	-	-	-	497	6,034
Argentina	Tetra Pak S.R.L.	10,466	-	-	-	-	4,772	-	-	-	-	33,778
Dinamarca	Tetra Pak Scanima A/S	-	-	-	-	-	-	8,868	-	-	242,693	-
Suecia	Tetra Pak Technical Service AB	-	-	-	-	-	-	22,921	-	-	2,257,697	45,674
India	Tetra Pak India Private Limited	-	-	-	400	-	-	5,360	-	-	-	-
Suiza	Tetra Pak Global Resources SA	-	-	-	-	-	-	209,093	-	-	-	-
Suecia	Tetra Pak Packaging solution AB	13,918	-	-	-	-	8,125	-	-	-	1,598,367	5,559
Bolivia	Tetra Pak Bolivia Sociedad Responsabilidad	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dinamarca	Tetra Pak Cheese and Powder Systems AS	-	-	-	-	-	-	19,653	-	-	-	-
China	Tetra Pak Food Machinery (Shanghai)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	64,217	-
Dinamarca	DSS Sijlkeborg A/S	-	-	-	-	-	-	38,586	-	-	3,168	-
Estados Unidos	Tetra Pak Global Information Management	-	-	-	-	1,120	-	-	-	-	-	-
África	Tetra Pak (West Africa) Ltd	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24,116
India	Tetra Pak India PVT	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	74,528
Total		1,257,071	-	1,314,413	400	(63,106)	577,383	492,750	439,418	25,649,585	8,760,462	2,090,350

Notas a los estados financieros (continuación)

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	-
	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 AVS	-	-	-	-	-	3,336	-	-	-	815,143	-
	Suecia	Tetra Pak Technical Service AB	-	-	-	-	-	11,398	27,521	-	-	2,076,935	32,583
	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	(256,327)	735,293	442,466	407,845	25,385,389	10,164,248	404,948

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con entidades relacionadas fueron 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 2014 y 2013 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 2014 y 2013, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Honorarios	246,944	257,943
	<u>246,944</u>	<u>257,943</u>

10. IMPUESTOS POR COBRAR Y POR PAGAR

Impuestos por cobrar

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los impuestos por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Crédito tributario neto IVA	206,639	-
Crédito tributario de impuesto a la renta (Ver Nota 19)	595,802	574,559
	<u>802,441</u>	<u>574,559</u>

Impuestos por pagar

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la salida de divisas (1)	1,011,139	960,276
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	127,917	128,853
Impuesto al valor agregado (IVA)	-	196,036
	<u>1,139,056</u>	<u>1,285,165</u>

(1) El Impuesto a la Salida de Divisas representa la provisión realizada por la Compañía por pasivos con empresas del exterior que serán canceladas durante el año 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 2014 y 2013, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario de material de envase y tapas	794,688	343,419
Equipos para la venta	260,524	84,068
Equipos en proceso	372,114	1,972,917
Repuestos para reventa	519,144	417,080
Inventarios en tránsito	4,853,795	2,539,494
	<u>6,800,265</u>	<u>5,356,978</u>
Menos- Estimación para obsolescencia	(198,159)	(100,735)
	<u>6,602,106</u>	<u>5,256,243</u>

El movimiento de la cuenta de estimación para obsolescencia durante los años 2014 y 2013, fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio	100,735	550,017
Más (menos):		
Adiciones	198,159	100,735
Reversiones	(100,735)	(550,017)
Saldo al final	<u>198,159</u>	<u>100,735</u>

12. DEUDORES COMERCIALES LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los deudores comerciales largo plazo se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2014			2013		
	Valor bruto	Provisión cuentas dudosas	Valor neto	Valor bruto	Provisión cuentas dudosas	Valor neto
Arrendamiento financiero	394,747	-	394,747	835,079	-	835,079
Ventas financiadas	340,228	-	340,228	385,029	-	385,029
Valor presente neto	(80,724)	-	(80,724)	(263,906)	-	(263,906)
Cuentas de dudoso cobro	90,293	(90,293)	-	100,298	(100,298)	-
	<u>744,544</u>	<u>(90,293)</u>	<u>654,251</u>	<u>1,056,500</u>	<u>(100,298)</u>	<u>956,202</u>

Arrendamiento financiero

Representan arrendamientos de maquinarias de envasado y llenado, usadas en la producción y comercialización de alimentos líquidos.

Las características principales de estos contratos de arrendamiento financiero son:

- Implícitamente se traslada los riesgos y beneficios de las maquinarias a los arrendatarios.
- La tasa con la que se calculan los intereses de financiación oscila entre el 5% y 7% anual que depende del tipo de cliente y su riesgo identificado por la Compañía.
- El plazo de los contratos 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 2014 y 2013, 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:

Periodo en años	Año 2014			
	Inversión bruta de arrendamiento	Monto nominal contrato	Valor presente de los pagos mínimos	Interés por devengar
0	650,644	-	-	-
1	-	2,455,035	312,970	72,921
2-5	-	339,449	394,748	80,724
+5	-	-	-	-
	<u>650,644</u>	<u>2,794,484</u>	<u>707,718</u>	<u>153,645</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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	-	-	-	-
	<u>1,382,530</u>	<u>3,815,672</u>	<u>1,426,493</u>	<u>406,702</u>

Arrendamiento operativo

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

- No se trasladan los riesgos de las maquinarias al cliente.
- El ingreso por arrendamiento se reconoce en forma lineal.
- La vigencia o plazos de estos contratos es de 6 años menor a la vida útil de la maquinaria.
- En los contratos se estipula el uso exclusivo de la maquinaria por parte del arrendador y 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 2014 y 2013, la inversión bruta de los contratos de arrendamiento operativos, los pagos mínimos futuros de los arrendamientos operativos, es como sigue:

Año 2014		
Periodo en años	Inversión bruta de arrendamiento	Pagos mínimos futuros del arrendamiento
0	14,353,138	-
1	-	2,219,122
2-5	-	9,981,547
+5	-	1,331,791
	<u>14,353,138</u>	<u>13,532,460</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2013		
Periodo 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
	<u>11,413,074</u>	<u>12,182,979</u>

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 2014 y 2013, el movimiento de la estimación para cuentas dudosas de largo plazo fue como sigue:

	2014	2013
Saldo al inicio	100,298	110,662
Más (menos):		
Provisiones	29,561	18,016
Bajas	(39,566)	(28,380)
Saldo al final	<u>90,293</u>	<u>100,298</u>

13. MAQUINARIA, MUEBLES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de maquinaria, muebles y equipos se formaba de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2014				2013			
	Costo	Deterioro	Depreciación acumulada	Neto	Costo	Deterioro	Depreciación acumulada	Neto
	histórico				histórico			
Maquinaria y equipos de distribución –								
en arrendamiento operativo con clientes	14,353,138	(199,952)	(2,617,893)	11,535,293	11,413,074	(125,215)	(1,191,609)	10,096,249
Equipo de oficina y cómputo	607,284	-	(506,231)	101,053	556,990	-	(426,866)	130,124
Mejoras e instalaciones	112,642	-	(97,496)	15,146	112,642	-	(92,062)	20,581
Vehículos	-	-	-	-	-	-	-	-
Máquinas de producción	447,349	-	(117,688)	329,661	362,524	-	(67,191)	295,333
Proyectos en curso	2,001,759	-	-	2,001,759	1,214,342	-	-	1,214,342
Totales	17,522,172	(199,952)	(3,339,308)	13,982,912	13,659,572	(125,215)	(1,777,728)	11,756,629

Durante los años 2014 y 2013, 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 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
Adiciones (i) y (ii)	2,352,770	-	-	-	-	1,509,829	3,862,599
Deterioro	(74,736)	-	-	-	-	-	(74,736)
Transferencias	587,293	50,294	-	-	84,825	(722,412)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	14,153,186	607,284	112,642	-	447,349	2,001,759	17,322,220

Notas a los estados financieros (continuación)

	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 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	<u>(1,191,609)</u>	<u>(426,866)</u>	<u>(92,062)</u>	-	<u>(67,191)</u>	<u>(1,777,728)</u>
Depreciación	(1,426,284)	(79,365)	(5,434)	-	(50,497)	(1,561,580)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>(2,617,893)</u>	<u>(506,231)</u>	<u>(97,496)</u>	-	<u>(117,688)</u>	<u>(3,339,308)</u>

- i) Las adiciones de maquinaria, muebles y equipos durante los años 2014 y 2013 están relacionadas principalmente con arrendamientos operativos de máquinas y equipos a clientes por 2,940,064 (7,091,652 en 2013) y adiciones de equipos de cómputo por 49,150 (43,225 en 2013).
- ii) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene proyectos en curso, con 4 y 6 clientes respectivamente, para el arrendamiento operativo de máquinas y equipos, los cuales se pondrán en marcha durante el año 2015.

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

	2014			2013		
	Capital	Interés	Total	Capital	Interés	Total
Préstamos con relacionada del exterior (Ver Nota 9)	6,500,000	26,543	6,526,543	6,500,000	30,795	6,530,795
Préstamos bancarios (a)	8,200,000	80,931	8,280,931	4,700,000	61,380	4,761,380
Total	14,700,000	107,474	14,807,474	11,200,000	92,175	11,292,175

- (a) El detalle de los préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

2014:

Acreedor	Tasa Nominal	Valor nominal	Costo amortizado	Plazo	Vencimiento	Vencimiento			Total
						Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	
Citibank N. A.	8%	3,700,000	3,722,200	90	04/03/2015	22,200	3,700,000	-	3,722,200
Citibank N. A.	8.10%	2,000,000	2,043,650	120	23/01/2015	43,650	2,000,000	-	2,043,650
Citibank N. A.	8%	500,000	503,889	90	24/02/2015	3,889	500,000	-	503,889
Citibank N. A.	8%	1,000,000	1,007,778	90	24/02/2015	7,778	1,000,000	-	1,007,778
Citibank N. A.	8%	1,000,000	1,003,556	90	13/03/2015	3,414	1,000,000	-	1,003,414
						<u>80,931</u>	<u>8,200,000</u>	<u>-</u>	<u>8,280,931</u>

2013:

Acreedor	Tasa Nominal	Valor nominal	Costo amortizado	Plazo	Vencimiento	Vencimiento			Total
						Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	
Citibank N. A.	8.45%	3,700,000	3,754,714	120	10/01/2014	54,714	-	3,700,000	3,754,714
Citibank N. A.	7.50%	1,000,000	1,006,666	90	27/02/2014	6,666	1,000,000	-	1,006,666
						<u>61,380</u>	<u>1,000,000</u>	<u>3,700,000</u>	<u>4,761,380</u>

15. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2014	2013
Proveedores (1)	826,225	1,381,664
Anticipos de clientes	268,200	199,049
Cuentas por pagar a empleados	45,188	28,980
Otros	45,460	13,526
	<u>1,185,073</u>	<u>1,623,219</u>

(1) Los proveedores locales tienen vencimientos estándar de 30 días, sin embargo los plazos pueden ser negociados por el área de compras de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la antigüedad de los saldos por pagar de acreedores comerciales son como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Corriente</u>	<u>31 a 90 días</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2014	617,098	209,127	826,225
31 de diciembre de 2013	<u>557,877</u>	<u>823,787</u>	<u>1,381,664</u>

16. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las provisiones se formaban como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos operativos	161,069	176,421
Soporte de mercadeo	199,650	554,999
Garantías	13,124	24,875
Costos de importación	20,748	112,468
Órdenes de compras	10,871	48,384
	<u>405,462</u>	<u>917,147</u>

17. INGRESOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los ingresos diferidos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cliente:		
Industrias Lácteas Toni S.A.	1,368,208	2,552,133
New Beverages del Ecuador S.A.	1,145,818	23,550
Ecuajugos S.A.	404,435	350,994
Nestlé Ecuador S.A.	237,554	-
Lácteos San Antonio S.A.	106,368	76,324
Pasteurizadora Quito S.A.	89,782	120,742
El Ordeño S.A.	54,912	54,912
Reybanpac S.A.	42,960	44,007
Tetra Pak S.R.L. Argentina (Ver Nota 9)	18,953	-
Corporación Ecuatoriana de Alimentos y Bebidas S.A.	21,006	16,926
Coca Cola S.A.	7,673	1,230
Ajecuador S.A.	4,177	-
Lechera Andina S.A.	227	
La Oriental S.A.	5	90,333
Indulac S.A.	-	106,878
Delisoda S.A.	-	8,037
	<u>3,502,078</u>	<u>3,446,066</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2014 y 2013 el movimiento de ingresos diferidos fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	3,446,066	939,676
Más (menos):		
Adiciones	4,515,562	3,874,382
Transferencias a ingresos	<u>(4,459,550)</u>	<u>(1,367,992)</u>
Saldo al final	<u>3,502,078</u>	<u>3,446,066</u>

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS A CORTO Y LARGO PLAZO

a) Beneficios a empleados a corto plazo

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban de la siguiente manera:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Participación a trabajadores	(1)	136,091	103,305
Vacaciones		83,607	57,000
Décimo tercer sueldo		18,537	6,513
Décimo cuarto sueldo		<u>6,218</u>	<u>3,983</u>
		<u>244,453</u>	<u>170,801</u>

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

Durante el año 2014 el movimiento de beneficios a empleados fue como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.13</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.14</u>
Participación a trabajadores	103,305	136,091	(103,305)	136,091
Vacaciones	57,000	72,908	(46,301)	83,607
Décimo tercer sueldo	6,513	91,951	(79,927)	18,537
Décimo cuarto sueldo	<u>3,983</u>	<u>12,342</u>	<u>(10,107)</u>	<u>6,218</u>
	<u>170,801</u>	<u>313,292</u>	<u>(239,640)</u>	<u>244,453</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Saldo</u> <u>31.12.12</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.13</u>
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
	<u>53,153</u>	<u>231,523</u>	<u>(113,875)</u>	<u>170,801</u>

b) Beneficios a empleados a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo se formaban como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación patronal	(i)	156,320	120,068
Desahucio	(ii)	35,082	30,371
		<u>191,402</u>	<u>150,439</u>

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2014 y 2013 son las siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	6,54%	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	11,80%	8,90%
Vida laboral promedio remanente	8.3	8.3

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

Notas a los estados financieros (continuación)

a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran 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 2014 y 2013, 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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	120,068	114,088
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	22,948	20,088
Costo financiero	8,341	7,987
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	(4,691)	(23,618)
Beneficios pagados	(3,792)	-
Otros resultados integrales:		
Pérdida actuarial reconocida	4,347	1,523
Pérdida actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	9,099	-
Saldo final	<u>156,320</u>	<u>120,068</u>

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 existe 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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Variación tasa de descuento -0.5%	6,982	12,684
Impacto % tasa de descuento -0.5%	14%	11%
Variación tasa de descuento +0.5%	(6,068)	(11,265)
Impacto % tasa de descuento +0.5%	-12%	-9%
Variación tasa de incremento salarial +0.5%	7,203	13,140
Impacto % tasa de incremento salarial +0.5%	14%	11%
Variación tasa de incremento salarial -0.5%	(6,291)	(11,730)
Impacto % tasa de incremento salarial -0.5%	-12%	-10%

Notas a los estados financieros (continuación)

ii) Desahucio

De acuerdo con el Código del 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 2014 y 2013 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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	30,371	30,868
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	5,396	4,670
Costo financiero	2,087	2,119
Beneficios pagados	(1,086)	(8,734)
Otros resultados integrales:		
(Utilidad) Pérdida actuarial reconocida	(3,666)	1,448
Pérdida actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	1,980	-
Saldo final	<u>35,082</u>	<u>30,371</u>

Al 31 de diciembre de 2014 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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Variación tasa de descuento -0.5%	1,730	3,250
Impacto % tasa de descuento -0.5%	13%	11%
Variación tasa de descuento +0.5%	(1,506)	(2,882)
Impacto % tasa de descuento +0.5%	-12%	-9%
Variación tasa de incremento salarial +0.5%	1,785	3,367
Impacto % tasa de incremento salarial +0.5%	14%	11%
Variación tasa de incremento salarial -0.5%	(1,561)	(3,001)
Impacto % tasa de incremento salarial -0.5%	-12%	-10%

Notas a los estados financieros (continuación)

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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente	493,655	293,429
Impuesto a la renta diferido, relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	<u>(77,846)</u>	<u>87,682</u>
Gasto por impuesto a la renta del año por operaciones continuadas	<u>415,809</u>	<u>381,111</u>

b) Impuesto a la renta corriente

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	782,944	588,368
Más		
Gastos no deducibles	<u>1,460,944</u>	<u>473,294</u>
Utilidad gravable	<u>2,243,888</u>	<u>1,061,662</u>
Tasa legal de impuesto	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	493,655	233,566
Diferencia para llegar a impuesto mínimo por cálculo de anticipo	-	59,863
Menos:		
Retenciones del año	(514,899)	(547,528)
Retenciones de años anteriores	<u>(574,558)</u>	<u>(320,460)</u>
Impuestos por recuperar (Crédito tributario) (1)	<u>(595,802)</u>	<u>(574,559)</u>

(1) El crédito tributario de impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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 a la renta diferido se formaba de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Estado de situación		Estado de resultados integrales	
	2014	2013	2014	2013
<i>Diferencias temporarias:</i>				
Maquinaria, muebles y equipo neto	253,848	238,416	15,432	79,210
Cuentas por cobrar por arrendamiento financiero largo plazo	(68,599)	(159,892)	91,293	22,115
Inventarios	-	(2,505)	2,505	-
Operaciones de arrendamiento corrientes	(39,575)	(44,264)	4,689	(28,940)
Provisión para cuentas incobrables	14,998	14,998	-	-
Obsolescencia de inventarios	70,388	48,954	21,434	104,840
Provisión de impuesto a la salida de divisas	113,899	191,200	(77,301)	(72,833)
Depreciaciones	53,811	37,368	16,443	(15,853)
Otras partidas	11,099	7,747	3,351	(857)
Efecto en el impuesto diferido en resultados	-	-	77,846	87,682
Activo por impuesto diferido neto	<u>409,869</u>	<u>332,022</u>	-	-

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

	2014	2013
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	782,944	588,368
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente	172,248	129,441
Gastos no deducibles (diferencias permanentes)	243,651	191,807
Efecto producido por pago de anticipo mínimo mayor a impuesto causado	-	59,863
Gasto por impuesto a la renta reconocido en el estado de resultados integrales	<u>415,809</u>	<u>381,111</u>

Para la determinación del activo y pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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) Reformas tributarias

En diciembre de 2014, se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, la cual incluye, entre otros, cambios en el Código Tributario, el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la ley de Régimen Tributario Interno y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador.

Notas a los estados financieros (continuación)

En diciembre de 2014, se aprueba el Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, con el cual se reformó entre otras normas el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento del Impuesto a la Salida de Divisas.

(b) 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.

(c) 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.

En los cambios publicados en diciembre de 2014, como se mencionad en el literal (a), se establece la tarifa general de impuesto a la renta del 22% sin embargo sí:

- La participación accionaria correspondiente a residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición y su participación sea menor al 50%, el impuesto a la renta será determinado de manera proporcional aplicando la tarifa del 25% sobre la parte de la participación que es de propiedad de una persona natural o jurídica domiciliada en los mencionados paraísos fiscales; sobre la diferencia se liquidará el Impuesto a la Renta, a la tarifa del 25%.
- La participación accionaria de residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, sea igual o superior al 50% del capital social, se liquidará el Impuesto a la Renta a la tarifa del 25%. Lo mismo aplicará en el caso que la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas conforme las disposiciones tributarias establecidas para el efecto.
- Los ingresos percibidos por personas constituidas o ubicadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o están sujetas a regímenes fiscales preferentes, se les aplicará una retención en la fuente equivalente a la máxima tarifa prevista para personas naturales (35%).

En los cambios publicados en Diciembre de 2014, como se indica en le literal (a), se han incorporado las siguientes reformas para la determinación del impuesto a la renta:

- Se otorga una exoneración de impuesto a la renta de hasta 5 años a las inversiones nuevas y productivas de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio en Inversión en los sectores económicos determinados como industrias básicas.
- Se otorga un beneficiario tributario, por deducción adicional por 5 años del 100% de la depreciación de activos fijos nuevos y productivos para las sociedades constituidas antes de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y de aquellas nuevas sociedades constituidas en

Notas a los estados financieros (continuación)

las jurisdicciones urbanas de Quito y Guayaquil, dentro de los sectores considerados prioritarios por el Estado.

- Se incluye como ingreso gravado, los generados por la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares de sociedades domiciliarias en el Ecuador.
- Se consideran ingresos gravados, los dividendos distribuidos a sociedades domiciliadas en el Ecuador.
- Se elimina la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores de renta fija y depósitos a plazo mayor a un año para sociedades.

Se han establecido los siguientes límites a las deducciones de gastos los cuales se detallan a continuación:

- En general, la deducción de los gastos de promoción y publicidad, será deducible hasta 4% de los ingresos gravados. No podrán deducir este gasto quienes produzcan o comercialicen alimentos con contenido hiperprocesado.
- Pagos a partes relacionadas por concepto de regalías, servicios técnicos, administrativos, de consultoría y similares, se limitan al 20% de la base imponible más el valor de dichos gastos. En el caso de sociedades en ciclo pre operativo, en un 10% del total de activos. Para los contribuyentes con contratos de exploración, explotación y transporte de recursos no renovables se evaluará conforme el límite del 5% correspondiente a gastos indirectos y para el caso de regalías será deducible hasta el 1% de la base imponible más el valor de las regalías.
- La depreciación correspondiente al revalúo de activos no es deducible.
- Serán deducibles las remuneraciones, de acuerdo a los límites establecidos por el ministerio rector del trabajo.
- Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el Reglamento.

(d) Anticipos del impuesto a la renta

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(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 es del 5% y 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.

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.

Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que

Notas a los estados financieros (continuación)

sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

En los cambios publicados en Diciembre de 2014, como se indica en el literal (a), se establece que la base imponible del ISD, en el caso de compensaciones o neteo de cuentas, estará constituida por la totalidad de la operación. Cuando el adquirente o contratante sea una entidad que goce de exención del ISD, el impuesto será asumido por quien comercialice el bien o preste el servicio.

Se establece que el Comité de Política Tributaria dictará los segmentos, plazos y condiciones para poder beneficiarse de exoneraciones del ISD con respecto a los pagos por amortización de capital e intereses de préstamos de instituciones financieras del exterior; rendimientos financieros, ganancias de capital y capital de inversiones que hubieren ingresado al mercado de valores del Ecuador; y, aquellos provenientes inversiones en títulos valores destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito e inversiones previstas en el Código de la Producción, Comercio e Inversiones.

20. PATRIMONIO

a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el capital emitido estaba constituido por 20,875,000 participaciones totalmente pagadas con un valor nominal de 0.04 (cuatro centavos de dólar) cada una.

El detalle de los socios de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

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

b) Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como 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

Notas a los estados financieros (continuación)

vez de las NIIF, solo podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido

d) Reservas de capital

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor de la reserva de capital por 183,475 generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF deben ser transferidos en el patrimonio, a la cuenta de 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 2014 y 2013 los ingresos de actividades ordinarias se formaban de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas netas de material de envase	32,138,768	31,098,087
Ventas netas de equipos	6,441,181	7,819,790
Ventas netas de diseños y partes	35,900	16,400
Ventas netas por servicios técnicos (repuestos y servicios)	6,181,107	5,393,338
	<u>44,796,956</u>	<u>44,327,615</u>

22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante los años 2014 y 2013, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Personal	1,731,888	1,240,193
Materiales y suministros	25,563	144,412
Honorarios profesionales	462,294	164,774
Provisión de cuentas incobrables (Ver Nota 8)	359,642	105,201
Gastos de viajes	208,678	178,296
Servicios subcontratados	152,789	66,241
Otros	153,681	47,312
Arrendamientos	138,511	121,944
Depreciación	126,481	130,739
Mantenimiento y reparaciones	9,381	7,645
Cuotas y Membresías	31,694	21,159
Seguros	10,512	7,968
	<u>3,411,114</u>	<u>2,235,884</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

23. GASTOS DE VENTAS

Durante los años 2014 y 2013, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Apoyo de mercadeo	724,251	664,546
Publicidad	270,828	220,823
Promoción ambiental	80,266	77,155
	<u>1,075,345</u>	<u>962,524</u>

24. OTROS MENORES, NETO

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, otros menores, neto, se formaban de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Indemnización recibida por inventarios dañados	-	133,394
Utilidad en venta de activos fijos	-	13,200
Otros	1,493	8,290
	<u>1,493</u>	<u>154,884</u>

25. GARANTÍAS

a) Garantías entregadas

A continuación el detalle de garantías vigentes al 31 de diciembre de 2014.

<u>Entidad emisora</u>	<u>Tipo de producto</u>	<u>Fecha de inicio</u>	<u>Fecha de término</u>	<u>Monto</u>
Citibank, NA	(1) Garantía Bancaria	06-nov-2014	5-abr-2015	1,147,410
				<u>1,147,410</u>

(1) La Compañía constituyó garantía bancaria por buen uso de anticipo recibido del cliente New Beverages del Ecuador S. A..

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

<u>Entidad emisora</u>	<u>Tipo de producto</u>	<u>Fecha de inicio</u>	<u>Fecha de término</u>	<u>Monto</u>
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
				<u>20,800</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (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.

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 se determina en función del análisis del cliente al que se le va a otorgar el crédito; se revisa 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 las 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 44,327,615 en el año 2013 a 44,796,956 en el año 2014.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 sufra 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 2014 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2014				Tasa de interés promedio
	Tasa variable	Tasa fija	Sin interés	Total	%
Activos financieros					
Bancos	-	-	2,022,014	2,022,014	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	260,609	8,636,286	8,896,895	7
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	858,580	858,580	-
Deudores comerciales largo plazo	-	654,251	-	654,251	7
Pasivos financieros					
Obligaciones financieras	6,500,000	8,200,000	-	14,700,000	5.53
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	1,185,073	1,185,073	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	12,479,243	-	-	12,479,243	5.19
31 de diciembre de 2013					
	Tasa variable	Tasa fija	Sin interés	Total	Tasa de interés promedio %
Activos financieros					
Bancos	-	-	1,379,107	1,379,107	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	471,866	11,290,592	11,762,458	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	-	-	1,623,219	1,623,219	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	12,903,992	-	-	12,903,992	5.22

Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación se muestra la sensibilidad en el estado de resultados 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 2014 y 2013 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

Cambios en puntos básicos	Efecto en resultados integrales antes de impuesto a la renta	
	2014	2013
+ (-) 0.5	108,005	92,750
+ (-) 1.0	214,328	185,315
+ (-) 1.5	320,485	267,053

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 2014 y de 2013, 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	Tipo de cambio			
		2014	2013	2014	2013
Pasivos					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	Euros	35,181	501,968	1.21	1.38
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	SEK	4,932	35,451	0.1289	0.1557
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		40,113	560,055		

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por el Banco Central del Ecuador.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, 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 2014 y de 2013, 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 2014			
	Hasta 1 mes	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Total
Obligaciones financieras	107,474	8,200,000	6,500,000	14,807,474
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	12,479,243	12,479,243
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	975,946	209,127	-	1,185,073
Total pasivos	1,083,420	8,409,127	18,979,243	28,471,790

Notas a los estados financieros (continuación)

	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

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 2014 y 2013, 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

El 6 de marzo de 2015, el Comité de Comercio Exterior del Ecuador (COMEX), expidió la resolución No. 011-2015, de aplicación efectiva a partir del 11 de marzo del mismo año, en la cual se establece sobretasas arancelarias de carácter temporal a una serie de productos importados con el propósito de equilibrar la balanza de pagos de Ecuador, por un periodo de 15 meses. La Compañía ha realizado una evaluación preliminar de los impactos para sus operaciones, de la cual no ha identificado sobretasas a las partidas arancelarias de material de envase, sin embargo ha identificado afectaciones a partidas de repuestos, maquinaria y equipos que van desde el 5% al 45% y que a la fecha de este informe se encuentran en análisis por parte del área técnica responsable de la Compañía a efectos de definir las acciones a tomar con impacto en sus operaciones.

Entre el 1 de enero de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos a parte del indicado en el párrafo anterior, que en opinión de la gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros y que no se hayan revelado en los mismos.