

## **Tetra Pak Cía. Ltda.**

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

Al 31 de diciembre de 2015

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 15 de Enero de 2016, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Socios. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

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

#### **2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN**

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

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 2015.

##### **Bases de medición-**

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Ver Nota 3 h). 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 2015, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 2015:

- Beneficios a los empleados- Planes de beneficios definidos: Aportaciones de empleados – Modificaciones a la NIC 19.
- Pagos basados en acciones – Definición de la condición de irrevocabilidad – Modificaciones a la NIIF 2
- Combinaciones de negocios - Contabilización de una contraprestación contingente – Modificaciones a la NIIF 3.
- Segmentos de operación - Agregación de segmentos de operación. Conciliación del total de activos de los segmentos y el total de activos de la entidad – Modificaciones a la NIIF 8.
- Propiedades, planta y equipo y Activos Intangibles - (Método de revaluación: revaluación proporcional de la depreciación - amortización acumulada) – Modificaciones a la NIC 16 y 38.
- Información a revelar sobre partes relacionadas - Personal gerencial clave - Enmienda a la NIC 24
- Combinaciones de negocios - Formación de acuerdos conjuntos – Modificaciones a la NIIF 3
- Medición del valor razonable - Aplicación a activos y pasivos financieros con posiciones compensadas – Modificaciones a la NIIF 13.
- Propiedades de inversión - Interrelación con la NIIF 3 Combinaciones de negocios – Modificaciones a la NIC 40.

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el año 2015, sin embargo, estas no tienen efecto alguno en los presentes estados financieros de la Compañía.

### 3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

#### 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

vencimiento, activos financieros disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

### **Medición Posterior**

#### i) Activos financieros al valor razonable con efecto en resultados

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

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

La Compañía no presenta activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

#### 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía no tiene inversiones mantenidas hasta el vencimiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

### 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,

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 2015 y 2014, la Compañía no mantiene activos financieros disponibles para la venta.

### **Baja de activos financieros**

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

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

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

### **Deterioro del valor de los activos financieros**

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

### **Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado**

Para los activos financieros contabilizados por su costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe alguna evidencia objetiva de deterioro del valor para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no resulten individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significatividad, incluirá ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evaluará de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no se incluyen en la evaluación de deterioro del valor efectuada de manera colectiva.

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

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

### **Deterioro de activos financieros disponibles para la venta**

Para los activos financieros disponibles para la venta, al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que una inversión o grupo de inversiones se encuentran deteriorados en su valor. Para las inversiones en títulos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta, la evidencia objetiva debe incluir un descenso significativo o prolongado del valor razonable de la inversión por debajo de su costo. El concepto de “significativo” se deberá evaluar respecto del costo original de la inversión y el concepto de “prolongado” se deberá evaluar respecto del período en el que el valor razonable haya estado por debajo del costo original. Cuando exista evidencia de un deterioro del valor, la pérdida acumulada, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable

## Notas a los estados financieros (continuación)

actual, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida previamente en el estado de resultados, se elimina del otro resultado integral y se reconoce en el estado de resultados. Las pérdidas por deterioro del valor de las inversiones en títulos de patrimonio clasificados como disponibles para la venta no se revierten a través de los resultados. Los aumentos en el valor razonable después de haberse reconocido un deterioro, se reconocen directamente en el otro resultado integral.

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

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

### **Pasivos financieros**

#### **Reconocimiento y medición inicial**

Los pasivos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

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

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

#### **Medición posterior**

- i) Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

### ii) Préstamos y cuentas por pagar.

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

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costos financieros en el estado de resultados.

### **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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

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

### **c) Arrendamientos**

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### La Compañía como arrendadora:

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

### **d) Inventarios**

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

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

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

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

### **e) Maquinaria, muebles y equipo**

La maquinaria, muebles y equipo se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

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

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

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 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 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 período 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable desde la última vez en que se reconoció dicha pérdida por deterioro del valor. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo no exceda su importe recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo o esa unidad generadora de efectivo en los períodos anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados integrales, salvo que el activo se contabilice por su valor revaluado, en cuyo caso la reversión se trata como un incremento de revaluación.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 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.

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

#### Largo plazo:

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

### **i) Impuestos**

#### Impuesto a las ganancias corriente:

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

#### Impuesto a las ganancias diferido:

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes, establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas, que en este caso 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

recibida o por recibir, tomando en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los criterios específicos de reconocimiento de los distintos tipos de ingresos se mencionan continuación:

### Venta de bienes

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

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

### Venta de servicios

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

### Ingresos por arrendamientos

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

### Ingresos financieros

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

#### **k) Reconocimiento de costos y gastos**

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 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;
- 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 Compañía:

- 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

#### Juicios

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

- **Arrendamientos financieros – la Compañía como arrendador:**  
La Compañía ha celebrado arrendamientos comerciales de máquinas y equipos reconocidos inicialmente como inventarios. La Compañía ha determinado, sobre la base de una evaluación de los términos y las condiciones de los acuerdos, que ha transferido todos los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de estos activos y, en consecuencia, ha contabilizado estos contratos como arrendamientos financieros, reconociendo las cuentas por cobrar y los ingresos por venta de bienes e ingresos financieros y sus correspondientes costos asociados.
- **Arrendamientos operativos – la Compañía como arrendador:**  
La Compañía ha celebrado arrendamientos comerciales de máquinas y equipos reconocidos inicialmente como maquinaria, 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 período sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. 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:**

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

- **Vida útil de maquinaria, muebles y equipo:**  
Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.
- **Deterioro del valor de los activos no financieros:**  
La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.
- **Impuestos:**  
La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aun 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Provisiones

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

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

### **5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AUN NO VIGENTES**

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones detalladas a continuación, son aplicables a los períodos que inician después del 1 de enero de 2015, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de los estados financieros de la Compañía

<b>Normas</b>	<b>Fecha efectiva de vigencia</b>
NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 1 Presentación de estados financieros	1 de enero de 2016
Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura: Plantas productoras	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 19 Beneficios a empleados	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 34 Reporte de periodos interinos	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 7 Instrumentos financieros- revelaciones	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 10 y la NIC 8 La venta o la aportación de bienes entre un inversionista y su Asociado o Joint Venture	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 12 y NIC 28 Entidades de Inversión: La aplicación de la excepción de Consolidación	1 de enero de 2016
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2017
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero de 2018

### **6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA**

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se conformaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	2015			2014		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>						
Bancos	1,055,087	-	1,055,087	2,022,014	-	2,022,014
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	9,954,600	318,633	10,273,233	8,896,895	654,251	9,551,146
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	101,885	-	101,885	858,580	-	858,580
Otras cuentas por cobrar, neto	-	311,577	311,577	-	11,000	11,000
<b>Total activos financieros</b>	<b>11,111,572</b>	<b>630,210</b>	<b>11,741,782</b>	<b>11,777,489</b>	<b>665,251</b>	<b>12,442,740</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>						
Obligaciones financieras	10,257,474	-	10,257,474	8,280,931	-	8,280,931
Obligaciones financieras con relacionadas	11,539,575	-	11,539,575	6,526,543	-	6,526,543
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	3,970,105	-	3,970,105	1,185,073	-	1,185,073
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	15,962,514	-	15,962,514	12,479,243	-	12,479,243
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>41,729,668</b>	<b>-</b>	<b>41,729,668</b>	<b>28,471,790</b>	<b>-</b>	<b>28,471,790</b>

### 7. BANCOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el efectivo en bancos se formaba de depósitos en cuentas bancarias del país, denominadas cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América, de libre disponibilidad y no generan intereses.

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Deudores comerciales, neto:

		2015			2014		
		Valor Bruto	Provisión	Valor Neto	Valor Bruto	Provisión	Valor Neto
			cuentas dudosas			cuentas dudosas	
Material de envase	(1)	5,604,456	-	5,604,456	5,201,529	-	5,201,529
Máquinas y equipos	(1)	3,972,893	-	3,972,893	3,200,809	-	3,200,809
Repuestos y servicio técnico	(1)	1,124,129	-	1,124,129	1,058,717	-	1,058,717
Arriendo de máquinas y ventas financiadas a largo plazo - porción corriente (Ver Nota 12)		402,157	-	402,157	312,970	-	312,970
Descuento y rebajas	(2)	(487,931)	-	(487,931)	(406,619)	-	(406,619)
Valor presente neto de ventas financiadas y arriendos financieros		(38,606)	-	(38,606)	(52,361)	-	(52,361)
Estimación para cuentas dudosas		-	(634,264)	(634,264)	-	(454,205)	(454,205)
<b>Subtotal</b>		<b>10,577,098</b>	<b>(634,264)</b>	<b>9,942,834</b>	<b>9,315,045</b>	<b>(454,205)</b>	<b>8,860,840</b>

### Otras cuentas por cobrar:

		2015			2014		
		Valor Bruto	Provisión	Valor Neto	Valor Bruto	Provisión	Valor Neto
			cuentas dudosas			cuentas dudosas	
Provisión de ingresos		2,031,055	-	2,031,055	234,810	(49,949)	184,861
Anticipo a proveedores de repuestos y maquinarias		1,038	-	1,038	13,003	-	13,003
Cuentas por cobrar a empleados		10,728	-	10,728	23,052	-	23,052
Deudores varios		626,121	-	626,121	203,000	-	203,000
<b>Subtotal</b>		<b>2,668,942</b>	<b>-</b>	<b>2,668,942</b>	<b>473,865</b>	<b>(49,949)</b>	<b>423,916</b>
<b>Total</b>		<b>13,246,040</b>	<b>(634,264)</b>	<b>12,611,776</b>	<b>9,788,910</b>	<b>(504,154)</b>	<b>9,284,756</b>

(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 2015 y 2014 la antigüedad del saldo de deudores comerciales, neto de provisión es como sigue:

	2015			2014		
	No deteriorada	Deteriorada	Total	No deteriorada	Deteriorada	Total
<b>Vigente (hasta 30 días)</b>	8,725,874	-	8,725,874	7,020,981	-	7,020,981
<b>Vencida:</b>						
De 1 a 30 días	342,286	-	342,286	921,303	-	921,303
De 31 a 60 días	272,615	-	272,615	268,398	-	268,398
De 61 a 90 días	260,205	-	260,205	357,263	-	357,263
De 91 a 180 días	367,786	-	367,786	231,187	-	231,187
Más de 180 días	732,712	(634,264)	98,448	661,923	(454,205)	207,718
<b>Total cuentas por cobrar</b>	<b>10,701,478</b>	<b>(624,264)</b>	<b>10,067,214</b>	<b>9,461,055</b>	<b>(454,205)</b>	<b>9,006,850</b>

- (b) Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de la estimación para cuentas dudosas fue como sigue:

	2015	2014
Saldo al inicio	454,205	174,072
<b>Más (menos):</b>		
Provisiones (Ver Nota 22)	180,059	359,642
Reversión	-	(79,509)
Saldo al final	<b>634,264</b>	<b>454,205</b>

- (c) Durante los años 2015 y 2014, el detalle de la provisión de descuentos y rebajas por cliente es como sigue:

	2015	2014
<b>Cliente:</b>		
Ecuajugos S.A.	375,640	406,619
Leansa	38,426	-
Quicornac S.A.	26,903	-
Parmalat	21,869	-
Pasteurizadora Quito S.A.	17,179	-
Sumesa	4,900	-
Grupo Oriental	2,160	-
Industrias Lacteas Toni S.A.	854	-
<b>Total</b>	<b>487,931</b>	<b>406,619</b>

## 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 2015 y 2014, las cuentas por cobrar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

<u>Sociedad</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>País</u>	<u>Origen de la transacción</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tetra Pak Hispania S. A.	Cliente-Filial	España	Reembolso de gastos	60 días	24,593	-
Tetra Pak Packaging Solution AB	Cliente-Filial	Suecia	Exportación de bienes	60 días	22,549	4,595
Tetra Pak S. A.	Ciente-Filial	Panamá	Servicio técnico	60 días	20,116	-
Tetra Pak S. A.	Cliente-Filial	Panamá	Reembolso de gastos	60 días	12,635	-
Tetra Pak Ltda. Colombia	Cliente-Filial	Colombia	Servicio técnico	60 días	11,200	14,973
Tetra Pak Ltda. Colombia	Cliente-Filial	Colombia	Reembolso de gastos	60 días	4,877	3,886
Tetra Pak Packaging Solution SpA	Cliente-Filial	Italia	Exportación de bienes	60 días	4,385	18,510
Tetra Pak RDC S.A. de CV	Cliente-Filial	México	Exportación de bienes	60 días	1,510	-
Tetra Pak Dairy & Beverage	Cliente-Filial	Suecia	Reembolso de gastos	60 días	20	-
Tetra Pak Ltda.	Cliente-Filial	Brasil	Reembolso de gastos	60 días	-	736,864
Tetra Pak India PVT	Cliente-Filial	India	Reembolso de gastos	60 días	-	74,528
Otros	Cliente-Filial	-	Varios	60 días	-	3,539
Tetra Pak C.A	Cliente-Filial	Venezuela	Exportación de bienes	60 días	-	912
Tetra Pak S.A.	Cliente-Filial	Perú	Servicio administrativo	60 días	-	676
Tetra Pak S.A.	Cliente-Filial	Perú	Reembolso de gastos	60 días	-	97
					<b>101,885</b>	<b>858,580</b>

(a.2) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las cuentas por pagar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

<u>Sociedad</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>País</u>	<u>Origen de la transacción</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tetra Pak International S.A.	Proveedor-Filial	Suiza	Material de envase, adicional, máquinas	120 días	10,789,141	8,846,892
Tetra Pak Dairy & Beverage System AB	Proveedor-Filial	Suecia	Máquinas, repuestos, reembolsos de gastos, servicio técnico	120 días	1,421,581	20,026
Tetra Pak Ltda. Colombia	Proveedor-Filial	Colombia	Servicios administrativos, servicio técnico, máquinas, reembolsos de gastos	120 días	724,781	539,348

## Notas a los estados financieros (continuación)

<u>Sociedad</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>País</u>	<u>Origen de la transacción</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tetra Pak Technical Service AB	Proveedor-Filial	Suecia	Repuestos, otros servicios, reembolsos de gastos	120 días	667,220	728,272
Tetra Pak Packaging solution AB	Proveedor-Filial	Suecia	Máquinas, repuestos, servicio técnico, reembolsos de gastos	120 días	455,089	1,163,911
Tetra Pak Ltda. Brasil	Proveedor-Filial	Brasil	Máquinas, servicio técnico, repuestos	120 días	430,016	244,424
Tetra Pak Packaging Solutions S.p.A.	Proveedor-Filial	Italia	Máquinas, servicios, reembolso de gastos	120 días	346,016	423,953
Tetra Pak Food Machinery	Proveedor-Filial	China	Máquinas	120 días	330,339	-
Tetra Pak Processing Components	Proveedor-Filial	Suecia	Máquinas, repuestos, otros servicios	120 días	224,521	8,634
Tetra Pak Stainless Equipment	Proveedor-Filial	Indonesia	Máquinas, servicios	120 días	112,642	-
Tetrapak technical Service AB	Proveedor-Filial	Suecia	Máquinas, servicios, Servicio técnico, reembolsos de gastos, servicios	120 días	92,763	-
Tetra Pak S.A. Perú	Proveedor-Filial	Perú	administrativos, partes	120 días	78,733	66,121
Tetra Laval Finance & Treasury Ltd	Proveedor-Filial	Suiza	Honorarios	120 días	58,155	1,552
Tetra Pak Inc.	Proveedor-Filial	Estados Unidos	Servicios técnico, reembolso de gastos	120 días	54,592	10,867
Tetra Pak Scanima A/S	Proveedor-Filial	Dinamarca	Máquinas, reembolsos	120 días	48,457	257,490
Tetra Pak C.A.	Proveedor-Filial	Venezuela	Servicios administrativos y servicio técnico	120 días	47,809	114,246
AB Tetra Pak	Proveedor-Filial	Suecia	Servicios enlaces WAP, muestras	120 días	39,380	39,448
Tetra Pak S.A. de C.V México	Proveedor-Filial	México	Servicio técnico, repuestos, reembolso de gastos	120 días	34,730	-
Tetra Pak SRL Argentina	Proveedor-Filial	Argentina	Diseños, servicio técnico, reembolso de gastos	120 días	4,113	623
Tetra Pak S. A.	Proveedor-Filial	Panamá	Servicio técnico, reembolso de gastos	120 días	2,436	9,500
Tetra Pak India Private Limited	Proveedor-Filial	India	Diseños	120 días	-	400
Otros	Proveedor-Filial	-	Varios	120 días	-	3,536
					<b>15,962,514</b>	<b>12,479,243</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

(a.3) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los préstamos por pagar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	Vencimiento	2015			2014		
					Capital	Interés	Total	Capital	Interés	Total
	Acreeedor financiero-									
Tetra Laval Finance & Treasury (1)	Filial	Suiza	Financiamiento	365 días	11,500,000	39,575	11,539,575	6,500,000	26,543	6,526,543

- 1) Préstamo a un año plazo con próximo vencimiento en abril de 2016, (abril 2015 al 31 de diciembre de 2015) que se ha renovado al final de cada vencimiento y que devengó una tasa de intereses calculados a la tasa de interés anual que fluctuó entre 1,614% y 1,810%. Respectivamente. Ver nota 14.

(a.4) Durante los años 2015 y 2014, se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

### Año 2015:

País	Sociedad	Servicio técnico	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	-	-	-	986	-	65,924	-	-	-	-
Suiza	Tetra Laval Finance and Treasury LTD	-	-	-	4,696	-	570	563,203	-	-	-
Suiza	Tetra Laval Internacional S.A.	-	-	-	-	-	2,123	-	-	-	-
Panamá	Tetra Pak S.A.	36,301	-	-	-	1,891	-	-	-	-	32,752
México	Tetra Pak S.A. de C.V.	38,535	-	-	-	8,201	18,610	-	-	-	-
Venezuela	Tetra Pak C.A.	107,934	-	-	-	12,118	-	-	-	-	-
Suecia	Tetra Pak Dairy & Beverage Systems AB	173,858	-	-	-	18,688	-	-	-	2,793,140	20
España	Tetra Pak Hispania S. A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	40,902

Notas a los estados financieros (continuación)

**Año 2015:**

<u>País</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Servicio técnico</u>	<u>Material adicional</u>	<u>Servicio recibido por diseños</u>	<u>Otros conceptos (Retenciones)</u>	<u>Reembolsos por pagar</u>	<u>Otros servicios (Enlaces Wap, honorarios)</u>	<u>Intereses</u>	<u>Material de envase</u>	<u>Máquinas y partes</u>	<u>Exportaciones y Reembolsos por cobrar</u>
Estados Unidos	Tetra Pak Inc.	89,400	-	-	-	33,476	16,708	-	-	-	-
Suiza	Tetra Pak Internacional S.A.	-	4,681,997	-	-	-	-	-	24,262,907	5,596,098	-
Colombia	Tetra Pak Ltda. Colombia	724,050	-	-	-	855,909	2,800	-	-	232,829	185,299
Brasil	Tetra Pak Ltda.	415,323	-	-	-	205,646	57,323	-	-	2,653	-
Italia	Tetra Pak Packaging solution S.p.A	30,307	-	-	3,843	6,426	9,290	-	-	1,218,063	8,215
Suecia	Tetra Pak Processing Components	-	-	-	-	-	1,255	-	-	364,471	-
Perú	Tetra Pak S.A.	159,241	-	-	-	39,533	2,864	-	-	-	8,921
Argentina	Tetra Pak S.R.L.	-	-	-	-	-	3,198	-	-	915	-
Dinamarca	Tetra Pak Scanima A/S	-	-	-	-	-	-	-	-	132,800	-
Suecia	Tetra Pak Technical Service AB	-	-	-	-	-	7,015	-	-	2,319,713	112,578
India	Tetra Pak India Private Limited	-	-	499	-	-	-	-	-	-	-
Suecia	Tetra Pak Packaging solution AB	-	-	-	-	-	11,498	-	-	1,634,351	25,331
República	Tetra Pak Dominicana S. A.	5,022	-	-	-	2,249	-	-	-	-	-
Suecia	Tetra Pak Processing Systems AB	-	-	-	-	832	-	-	-	19,748	-
China	Tetra Pak Food Machinery (Shanghai)	-	-	-	-	-	-	-	-	319,737	-
India	Tetra Pak India PVT	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(14,906)
México	Tetra Pak RDC México SA de CV	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,510
China	Tetra Pak (Kunshan) CO. L	-	-	-	-	-	4,357	-	-	-	-
Italia	Tetra Pak Italiana SpA	-	-	-	1,295	-	-	-	-	-	-
China	Tetra Pak Trading (Shanghai) Co., Ltd.	-	-	-	-	-	-	-	-	3,305	-
Indonesia	P.T. Tetra Pak Stainless Equipment	-	-	-	-	5,937	416	-	-	59,915	-
<b>Total</b>		<b>1,779,971</b>	<b>4,681,997</b>	<b>499</b>	<b>10,820</b>	<b>1,190,906</b>	<b>203,951</b>	<b>563,203</b>	<b>24,262,907</b>	<b>14,697,738</b>	<b>400,622</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Año 2014:

<u>País</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Servicio técnico</u>	<u>Material adicional</u>	<u>Servicio recibido por diseños</u>	<u>Otros conceptos (Retenciones)</u>	<u>Reembolsos por pagar</u>	<u>Otros servicios (Enlaces Wap, honorarios)</u>	<u>Intereses</u>	<u>Material de envase</u>	<u>Máquinas y partes</u>	<u>Exportaciones y Reembolsos por cobrar</u>
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	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	-	-	461,646	-
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
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dinamarca	Tetra Pak Cheese and Powder Systems	-	-	-	-	-	19,653	-	-	-	-
China	Tetra Pak Food Machinery (Shanghai)	-	-	-	-	-	-	-	-	64,217	-
Dinamarca	DSS Silkeborg A/S	-	-	-	-	-	38,586	-	-	3,168	-

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Año 2014:

<u>País</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Servicio técnico</u>	<u>Material adicional</u>	<u>Servicio recibido por diseños</u>	<u>Otros conceptos (Retenciones)</u>	<u>Reembolsos por pagar</u>	<u>Otros servicios (Enlaces Wap, honorarios)</u>	<u>Intereses</u>	<u>Material de envase</u>	<u>Máquinas y partes</u>	<u>Exportaciones y Reembolsos por cobrar</u>
Estados Unidos	Tetra Pak Global Information Management Americas Inc	-	-	-	1,120	-	-	-	-	-	-
Africa	Tetra Pak (West Africa) Ltd	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24,116
India	Tetra Pak India PVT	-	-	-	-	-	-	-	-	-	74,528
<b>Total</b>		<b>1,257,071</b>	<b>1,314,413</b>	<b>400</b>	<b>(63,105)</b>	<b>577,383</b>	<b>492,750</b>	<b>439,418</b>	<b>25,649,585</b>	<b>8,760,462</b>	<b>2,090,350</b>

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 durante los años 2015 y 2014 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 2015 y 2014, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Honorarios	203,647	246,944
	<b>203,647</b>	<b>246,944</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 10. IMPUESTOS POR COBRAR Y POR PAGAR

#### Impuestos por cobrar

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los impuestos por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Crédito tributario IVA	1,095,007	206,639
Crédito tributario por retenciones de IVA	1,175,244	-
Crédito tributario de impuesto a la renta (Ver nota 19)	91,982	595,802
	<u><b>2,362,233</b></u>	<u><b>802,441</b></u>

#### Impuestos por pagar

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la salida de divisas (1)	1,242,581	1,011,139
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	201,423	127,917
	<u><b>1,444,004</b></u>	<u><b>1,139,056</b></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 2016. 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 2015 y 2014, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inventario de material de envase y tapas	867,751	794,688
Equipos para la venta	501,650	260,524
Equipos en proceso	112,186	372,114
Repuestos para reventa	235,753	519,144
Inventarios en tránsito	5,449,216	4,853,795
	<u><b>7,166,556</b></u>	<u><b>6,800,265</b></u>
<b>Menos-</b> Estimación para obsolescencia	(265,797)	(198,159)
	<u><b>6,900,759</b></u>	<u><b>6,602,106</b></u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

El movimiento de la cuenta de estimación para obsolescencia durante los años 2015 y 2014, fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Saldo al inicio</b>	198,159	100,735
<b>Más (menos):</b>		
Adiciones	170,713	198,159
Reversiones	(103,075)	(100,735)
<b>Saldo al final</b>	<u><b>265,797</b></u>	<u><b>198,159</b></u>

### 12. DEUDORES COMERCIALES LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los deudores comerciales largo plazo se formaban de la siguiente manera:

	<u>2015</u>			<u>2014</u>		
	<u>Valor bruto</u>	<u>Provisión cuentas dudosas</u>	<u>Valor neto</u>	<u>Valor bruto</u>	<u>Provisión cuentas dudosas</u>	<u>Valor neto</u>
Arrendamiento financiero	50,548	-	50,548	394,747	-	394,747
Ventas financiadas	268,085	-	268,085	340,228	-	340,228
Valor presente neto	-	-	-	(80,724)	-	(80,724)
Cuentas de dudoso cobro	109,588	(109,588)	-	90,293	(90,293)	-
	<u><b>428,221</b></u>	<u><b>(109,588)</b></u>	<u><b>318,633</b></u>	<u><b>744,544</b></u>	<u><b>(90,293)</b></u>	<u><b>654,251</b></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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el monto bruto de los contratos de arrendamiento financieros, el valor presente de los pagos mínimos e inversión bruta en el arrendamiento, es como sigue:

Año 2015				
Periodo en años	Inversión bruta de arrendamiento	Monto nominal contrato	Valor presente de los pagos mínimos	Interés por devengar
0	380,097	-	-	-
1	-	2,840,189	402,157	64,976
2-5	-	52,048	50,548	1,500
+5	-	-	-	-
	<u>380,097</u>	<u>2,892,237</u>	<u>452,705</u>	<u>66,476</u>

Año 2014				
Periodo en años	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>

### 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la inversión bruta de los contratos de arrendamiento operativos, los pagos mínimos futuros de los arrendamientos operativos, es como sigue:

Periodo en años	Año 2015		Año 2014	
	Inversión bruta de arrendamiento	Pagos mínimos futuros del arrendamiento	Inversión bruta de arrendamiento	Pagos mínimos futuros del arrendamiento
0	27,204,069	-	14,353,138	-
1	-	3,857,532	-	2,219,122
2-5	-	17,151,024	-	9,981,547
+5	-	4,925,974	-	1,331,791
	<b>27,204,069</b>	<b>25,934,530</b>	<b>14,353,138</b>	<b>13,532,460</b>

### Ventas 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 2015 y 2014, el movimiento de la estimación para cuentas dudosas de largo plazo fue como sigue:

	2015	2014
Saldo al inicio	90,293	100,298
<b>Más (menos):</b>		
Provisiones	19,295	29,561
Bajas	-	(39,566)
<b>Saldo al final</b>	<b>109,588</b>	<b>90,293</b>

### 13. MAQUINARIA, MUEBLES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de maquinaria, muebles y equipos se formaba de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	2015				2014			
	Costo		Depreciación		Costo		Depreciación	
	histórico	Deterioro	acumulada	Neto	histórico	Deterioro	acumulada	Neto
Maquinaria y equipos de distribución – en arrendamiento operativo con clientes	27,204,069	(1,388,036)	(4,912,956)	20,903,077	14,353,138	(199,952)	(2,617,893)	11,535,293
Equipo de oficina y cómputo	871,005	-	(581,516)	289,489	607,284	-	(506,231)	101,053
Mejoras e instalaciones	387,790	-	(102,813)	284,977	112,642	-	(97,496)	15,146
Máquinas de producción	490,737	-	(207,179)	283,558	447,349	-	(117,688)	329,661
Proyectos en curso	1,941,203	-	-	1,941,203	2,001,759	-	-	2,001,759
<b>Totales</b>	<b>30,894,804</b>	<b>(1,388,036)</b>	<b>(5,804,464)</b>	<b>23,702,304</b>	<b>17,522,172</b>	<b>(199,952)</b>	<b>(3,339,308)</b>	<b>13,982,912</b>

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de maquinaria, muebles y equipo fue el siguiente:

	Maquinaria y equipo de distribución	Equipo de oficina y cómputo	Mejoras e instalaciones	Máquinas de producción	Proyectos en curso	Total
<b>Costo:</b>						
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>11,287,859</b>	<b>556,990</b>	<b>112,642</b>	<b>362,524</b>	<b>1,214,342</b>	<b>13,534,357</b>
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)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>14,153,186</b>	<b>607,284</b>	<b>112,642</b>	<b>447,349</b>	<b>2,001,759</b>	<b>17,322,220</b>
Adiciones (i) y (ii)	13,093,129	-	-	-	546,533	13,639,662
Bajas y Ventas	(242,198)	-	-	-	-	(242,198)
Deterioro	(1,188,084)	-	-	-	-	(1,188,084)
Transferencias y ajustes	-	263,721	275,148	43,388	(607,088)	(24,831)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>25,816,033</b>	<b>871,005</b>	<b>387,790</b>	<b>490,737</b>	<b>1,941,204</b>	<b>29,506,768</b>

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de depreciación de maquinaria, muebles y equipo fue el siguiente:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Maquinaria y equipo de distribución</u>	<u>Equipo de oficina y cómputo</u>	<u>Mejoras e instalaciones</u>	<u>Máquinas de producción</u>	<u>Total</u>
<b><u>Depreciación acumulada:</u></b>					
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>(1,191,609)</b>	<b>(426,866)</b>	<b>(92,062)</b>	<b>(67,191)</b>	<b>(1,777,728)</b>
Depreciación	(1,426,284)	(79,365)	(5,434)	(50,497)	(1,561,580)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>(2,617,893)</b>	<b>(506,231)</b>	<b>(97,496)</b>	<b>(117,688)</b>	<b>(3,339,308)</b>
Depreciación	(2,304,751)	(75,285)	(5,317)	(89,491)	(2,474,844)
Bajas y Ventas	9,688	-	-	-	9,688
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>(4,912,956)</b>	<b>(581,516)</b>	<b>(102,813)</b>	<b>(207,179)</b>	<b>(5,804,464)</b>

- i) Las adiciones de maquinaria, muebles y equipos durante los años 2015 y 2014 están relacionadas principalmente con arrendamientos operativos de máquinas y equipos a clientes por 13,093,129 (2,940,064 en 2014), adiciones de equipos de cómputo por 146,114 (49,150 en 2014) y adiciones de Instalaciones y mejoras en propiedad arrendada por 275,147.
- ii) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía mantiene proyectos en curso, con 7 y 4 clientes respectivamente, para el arrendamiento operativo de máquinas y equipos, los cuales se pondrán en marcha durante el año 2016.

### 14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

	<u>2015</u>			<u>2014</u>		
	<u>Capital</u>	<u>Interés</u>	<u>Total</u>	<u>Capital</u>	<u>Interés</u>	<u>Total</u>
Préstamos con relacionada del exterior (Ver nota 9)	11,500,000	39,575	11,539,575	6,500,000	26,543	6,526,543
Préstamos bancarios (a)	10,100,000	157,474	10,257,474	8,200,000	80,931	8,280,931
<b>Total</b>	<b>21,600,000</b>	<b>197,049</b>	<b>21,797,049</b>	<b>14,700,000</b>	<b>107,474</b>	<b>14,807,474</b>

- (a) El detalle de los préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

<b>2015:</b>						<b>Vencimiento</b>		<b>Total</b>
<b>Acreeedor</b>	<b>Tasa nominal</b>	<b>Valor nominal</b>	<b>Costo amortizado</b>	<b>Plazo</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Hasta 1 mes</b>	<b>1 a 3 meses</b>	
Citibank N. A.	9.02%	3,700,000	3,778,800	90	05/01/2016	78,800	3,700,000	3,778,800
Citibank N. A.	9.02%	1,500,000	1,527,060	90	18/01/2016	27,060	1,500,000	1,527,060
Citibank N. A.	9.02%	500,000	501,754	90	17/03/2016	1,754	500,000	501,754
Citibank N. A.	9.02%	1,000,000	1,003,508	90	17/03/2016	3,508	1,000,000	1,003,508
Citibank N. A.	9.02%	1,200,000	1,213,229	90	15/02/2016	13,229	1,200,000	1,213,229
Citibank N. A.	9.02%	1,500,000	1,525,932	90	21/01/2016	25,932	1,500,000	1,525,932
Citibank N. A.	9.02%	700,000	707,191	90	18/02/2016	7,191	700,000	707,191
						<b>157,474</b>	<b>10,100,000</b>	<b>10,257,474</b>

<b>2014:</b>						<b>Vencimiento</b>		<b>Total</b>
<b>Acreeedor</b>	<b>Tasa Nominal</b>	<b>Valor nominal</b>	<b>Costo amortizado</b>	<b>Plazo</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Hasta 1 mes</b>	<b>1 a 3 meses</b>	
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
						<b>80,931</b>	<b>8,200,000</b>	<b>8,280,931</b>

Estos préstamos están avalados por garantías bancarias constituidas por Casa Matriz a favor de la Compañía por 12,720,000.

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

		<b>2015</b>	<b>2014</b>
Proveedores	(1)	1,866,540	826,225
Anticipos de clientes		2,018,283	268,200
Cuentas por pagar a empleados		76,107	45,188
Otros		9,175	45,460
		<b>3,970,105</b>	<b>1,185,073</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

(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 2015 y 2014, la antigüedad de los saldos por pagar de acreedores comerciales son como sigue:

	<u>Corriente</u>	<u>31 a 90 días</u>	<u>90 + días</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2015	1,458,708	200,815	207,017	1,866,540
31 de diciembre de 2014	<u>617,098</u>	<u>209,127</u>	<u>-</u>	<u>826,225</u>

### 16. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las provisiones se formaban como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos operativos	157,054	161,069
Soporte de mercadeo	662,968	199,650
Garantías	127,683	13,124
Costos de importación	87,929	20,748
Órdenes de compras	39,332	10,871
	<u>1,074,966</u>	<u>405,462</u>

### 17. INGRESOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el ingreso diferido se formaba de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Ciente:</b>		
Industrias Lácteas Toni S.A.	594,064	1,368,208
Arca Continental	504,420	-
El Ordeño S.A.	394,001	54,912
Ecuajugos S.A.	181,099	404,435
Reybanpac S.A.	180,053	42,960
DPA	167,798	-
Lácteos San Antonio S.A.	141,587	106,368
Pasteurizadora Quito S.A.	89,782	89,782
Corporación Ecuatoriana de Alimentos y Bebidas S.A.	44,418	21,006
Nestlé Ecuador S.A.	32,838	237,554
New Beverages del Ecuador S.A.	32,734	1,145,818
Ajecuador S.A.	11,227	4,177
Coca Cola S.A.	7,673	7,673

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Ciente:</b>		
Parmalat	4,702	-
Lechera Andina S.A.	227	227
La Oriental S.A.	5	5
Tetra Pak S.R.L. Argentina (Ver nota 9)	-	18,953
	<u><b>2,386,628</b></u>	<u><b>3,502,078</b></u>

Durante los años 2015 y 2014 el movimiento de ingreso diferido fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Saldo inicial</b>	3,502,078	3,446,066
<b>Más (menos):</b>		
Adiciones	3,976,124	4,515,562
Transferencias a ingresos	(5,091,574)	(4,459,550)
<b>Saldo al final</b>	<u><b>2,386,628</b></u>	<u><b>3,502,078</b></u>

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

#### a) Beneficios a empleados a corto plazo

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban de la siguiente manera:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Participación a trabajadores	(1)	151,623	136,091
Vacaciones		103,095	83,607
Décimo tercer sueldo		6,059	18,537
Décimo cuarto sueldo		5,203	6,218
		<u><b>265,980</b></u>	<u><b>244,453</b></u>

- (1) La participación a trabajadores se calcula considerando la tarifa del 15% de la utilidad contable. Durante el año 2015 el movimiento de beneficios a empleados fue como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<b>Saldo</b> <b>31.12.2014</b>	<b>Provisiones</b>	<b>Pagos</b>	<b>Saldo</b> <b>31.12.2015</b>
Participación a trabajadores	136,091	151,623	(136,091)	151,623
Vacaciones	83,607	72,162	(52,674)	103,095
Décimo tercer sueldo	18,537	114,092	(126,570)	6,059
Décimo cuarto sueldo	6,218	15,023	(16,038)	5,203
	<b><u>244,453</u></b>	<b><u>352,900</u></b>	<b><u>(331,373)</u></b>	<b><u>265,980</u></b>

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

	<b>Saldo</b> <b>31.12.13</b>	<b>Provisiones</b>	<b>Pagos</b>	<b>Saldo</b> <b>31.12.14</b>
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	3,983	12,342	(10,107)	6,218
	<b><u>170,801</u></b>	<b><u>313,292</u></b>	<b><u>(239,640)</u></b>	<b><u>244,453</u></b>

### b) **Beneficios a empleados a largo plazo**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo se formaban como sigue:

		<b>2015</b>	<b>2014</b>
Jubilación patronal	(i)	182,405	156,320
Desahucio	(ii)	56,947	35,082
		<b><u>239,352</u></b>	<b><u>191,402</u></b>

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2015 y 2014 son las siguientes:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Tasa de descuento	6,31%	6,54%
Tasa esperada de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,50%
Tabla de mortalidad e invalidez	Tabla IESS 2002	Tabla IESS 2002
Tasa de rotación	14,25%	11,80%
Vida laboral promedio remanente	7.7	8.3

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

### (i) Reserva para jubilación patronal

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Saldo inicial</b>	156,320	120,068
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	29,119	22,948
Costo financiero	10,287	8,341
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	(6,310)	(4,691)
Beneficios pagados	(6,841)	(3,792)
Otros resultados integrales:		
(Ganancia) pérdida actuarial reconocida	(5,094)	4,347
Pérdida actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	4,924	9,099
<b>Saldo final</b>	<b><u>182,405</u></b>	<b><u>156,320</u></b>

La provisión de jubilación patronal se refiere a empleados con un máximo de 18 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:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Variación tasa de descuento -0.5%	18,497	6,982
Impacto % tasa de descuento -0.5%	10%	14%
Variación tasa de descuento +0.5%	(16,448)	(6,068)
Impacto % tasa de descuento +0.5%	(9%)	(12%)
Variación tasa de incremento salarial +0.5%	19,031	7,203
Impacto % tasa de incremento salarial +0.5%	10%	14%
Variación tasa de incremento salarial -0.5%	(17,023)	(6,291)
Impacto % tasa de incremento salarial -0.5%	(9%)	(12%)

### 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 2015 y 2014 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>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Saldo inicial</b>	35,082	30,371
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	7,588	5,396
Costo financiero	2,266	2,087
Beneficios pagados	(933)	(1,086)
Costo por servicios pasados	9,885	-
Otros resultados integrales:		
(Utilidad) pérdida actuarial reconocida	1,798	(3,666)
Pérdida actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	1,261	1,980
<b>Saldo final</b>	<u><b>56,947</b></u>	<u><b>35,082</b></u>

Al 31 de diciembre de 2015 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:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Variación tasa de descuento -0.5%	5,994	1,730
Impacto % tasa de descuento -0.5%	11%	13%
Variación tasa de descuento +0.5%	(5,305)	(1,506)
Impacto % tasa de descuento +0.5%	(9%)	(12%)
Variación tasa de incremento salarial +0.5%	6,167	1,785
Impacto % tasa de incremento salarial +0.5%	11%	14%
Variación tasa de incremento salarial -0.5%	(5,490)	(1,561)
Impacto % tasa de incremento salarial -0.5%	(10%)	(12%)

### 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>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	1,096,732	493,655
Impuesto a la renta diferido, relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	(521,525)	(77,846)
Gasto por impuesto a la renta del año por operaciones continuadas	<u>575,207</u>	<u>415,809</u>

### b) Impuesto a la renta corriente

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	862,058	782,944
<b>Más</b>		
Gastos no deducibles	3,524,870	1,460,944
<b>Utilidad gravable</b>	<u>4,386,928</u>	<u>2,243,888</u>
<b>Tasa legal de impuesto (1)</b>	<u>25%</u>	<u>22%</u>
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<b>1,096,732</b>	<b>493,655</b>
<b>Menos:</b>		
Retenciones del año	(592,912)	(514,899)
Retenciones de años anteriores	(595,802)	(574,558)
<b>Impuestos por recuperar (Crédito tributario) (2)</b>	<u>(91,982)</u>	<u>(595,802)</u>

(1) De acuerdo con la resolución del Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGERCGC 15-00003236, incluida en el Registro Oficial 665 del 8 de enero de 2016, el Servicio de Rentas Internas expidió las normas que establecen las

## Notas a los estados financieros (continuación)

condiciones, plazos y las excepciones para informar la composición societaria, y aprobar el “Anexo de Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores”.

Por confidencialidad de la información de los accionistas, la Compañía no ha realizado la presentación completa del “Anexo de Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores” al Servicio de Rentas Internas, por lo cual ha aplicado la tarifa del 25% a la totalidad de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta del ejercicio fiscal corriente. En opinión de la Administración de la Compañía, no se ha identificado otros riesgos o contingencias asociadas a la no presentación o presentación incompleta del “Anexo de Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores”.

- (2) El crédito tributario de impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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:

	Estado de situación		Estado de resultados Integrales	
	2015	2014	2015	2014
<i>Diferencias temporarias:</i>				
Maquinaria, muebles y equipo neto	348,861	253,848	95,013	15,432
Cuentas por cobrar por arrendamiento financiero largo plazo	2,488	(68,599)	71,087	91,293
Inventarios	50	-	50	2,505
Operaciones de arrendamiento corrientes	(64,759)	(39,575)	(25,184)	4,689
Provisión para cuentas incobrables	17,044	14,998	2,046	-
Obsolescencia de inventarios	101,370	70,388	30,982	21,434
Provisión de impuesto a la salida de divisas	137,451	113,899	23,552	(77,301)
Depreciaciones	373,619	53,811	319,808	16,443
Otras partidas	15,270	11,099	4,171	3,351
Efecto en el impuesto diferido en resultados	-	-	<b>521,525</b>	<b>77,846</b>
Activo por impuesto diferido neto	<b>931,394</b>	<b>409,869</b>		-

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:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	862,058	782,944
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente	215,515	172,248
Gastos no deducibles (diferencias permanentes)	359,692	243,561
Gasto por impuesto a la renta reconocido en el estado de resultados integrales	<u>575,207</u>	<u>415,809</u>

Para la determinación del activo y pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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.

### d) Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta

#### (i) 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, y hasta seis años cuando la Administración Tributaria considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

La Compañía no ha sido fiscalizada desde el año 1999.

#### (ii) Determinación y pago del impuesto a la renta-

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

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

#### (iii) Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2015, la tarifa impositiva será del 25% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. (Ver literal b1).

## Notas a los estados financieros (continuación)

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible, la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

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

### **(iv) Anticipo del impuesto a la renta-**

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

Así también, 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, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años.

### **(v) Dividendos en efectivo**

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos de Impuesto a la Renta:

## Notas a los estados financieros (continuación)

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (22% o 25%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (22% o 25%).

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si se existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de Impuesto a la Renta.

### **(vi) Enajenación de acciones y participaciones-**

A partir del ejercicio fiscal 2015, se encuentran gravadas con el Impuesto a la Renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

### **(vii) 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

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.

### (viii) Reformas tributarias-

El 18 de diciembre de 2015 se promulgó en el Registro Oficial No. 652 la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión Extranjera, con el fin de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público-privada, además de incentivar el financiamiento productivo y la inversión extranjera.

Esta Ley se aplica a las asociaciones público-privadas que tienen por objeto la provisión de bienes, obras o servicios por parte del Gobierno Central y los Gobiernos Autónomos Descentralizados.

En adición, se realizaron principalmente las siguientes reformas:

#### - Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno – LRTI-

Se agrega la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores de renta fija y depósitos a plazo fijo mayor a un año para sociedades, efectuadas a partir del año 2016.

Se incluye la exoneración a las utilidades originadas en la enajenación directa o indirectas de acciones, participaciones y otros derechos de capital obtenidas en transacciones realizadas en bolsas de valores ecuatorianas hasta por una fracción básica desgravada del pago de impuesto a la renta de personas naturales.

Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el reglamento.

- **Reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno – RALRTI-**

Mediante Decreto Ejecutivo No. 844 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 647 de fecha 11 de diciembre de 2015 se estableció que no se aplicará el límite del 20% de deducibilidad de los pagos por concepto de regalías, servicios administrativos, servicios técnicos, de consultoría y similares; en caso de operaciones con partes relacionadas locales siempre y cuando les corresponda la misma tarifa impositiva, excepto en el caso de aplicación del beneficio por reinversión de utilidades.

- **Precios de transferencia**

El 29 de mayo de 2015 se publicó en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 511 la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 emitida por la Directora General del Servicio de Rentas Internas (SRI), que contempla principalmente, lo siguiente:

- Se amplía el contenido del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas (AOPR) y del Informe Integral de Precios de Transferencia (IIPT).
- En adelante, el contenido del Informe Integral de Precios de Transferencia (IIPT) se definirá en una ficha técnica que estará disponible en la web del Servicio de Rentas Internas. El Informe Integral de Precios de Transferencia (IIPT) debe adjuntar sus papeles de trabajo en formato digital.
- Incremento en el monto del umbral de transacciones que obligan a la presentación del Informe Integral de Precios de Transferencia (IIPT) al Servicio de Rentas Internas.
- Se reduce el tipo de operaciones que se agregan para la base de cálculo de los umbrales de obligatoriedad.
- Se especifican los casos en los cuales las transacciones con partes locales deben ser parte del cálculo de los umbrales.
- Se limita a las comparaciones que incluyan información de varios años.

Al 31 de diciembre 2015 los montos de transacciones con partes relacionadas no superan los límites establecidos por la normativa tributaria para la elaboración del anexo o informe de precios de transferencia.

### **(ix) Reformas laborales-**

El 20 de abril de 2015 se publicó en el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 483 la Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar, que contempla principalmente, los siguientes cambios:

- Eliminación de tipos de contrato: por tiempo fijo, a prueba, y enganche.
- Las utilidades distribuidas a los trabajadores, no podrán exceder de veinticuatro salarios básicos unificados del trabajador en general. En caso de que el valor de estas supere el monto señalado, el excedente será entregado al régimen de prestaciones solidarias de la Seguridad Social.
- Para efectos de responsabilidades laborales se considerarán empresas vinculadas a las personas naturales, jurídicas, patrimonios autónomos y otras modalidades de asociación previstas en la ley, domiciliadas en el Ecuador, en las que una de ellas participe directamente en el capital de la otra en al menos un porcentaje equivalente al 25% del mismo y serán subsidiariamente responsables, para los fines de las obligaciones contraídas con sus trabajadoras o trabajadores.
- El ministerio rector del trabajo podrá establecer a través de acuerdo ministerial límites a las brechas salariales entre la remuneración máxima de gerentes generales o altos directivos y la remuneración más baja percibida dentro de la respectiva empresa.
- La bonificación por desahucio se pagará de manera obligatoria en todos los casos en los cuales termine la relación laboral.
- Las pensiones mínimas de invalidez, vejez y de incapacidad permanente total o absoluta, se establecerá de acuerdo al tiempo aportado, en proporción al salario básico unificado y de acuerdo a la tabla detallada en la Ley.

### **(x) Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos-**

El 5 de mayo de 2015 se publicó en el Suplemento del Registro Oficial No. 493 la Ley orgánica de remisión de intereses, multas y recargos, que contempla principalmente, lo siguiente:

Se dispone la remisión de intereses, multas y recargos derivados de obligaciones tributarias y fiscales internas cuya administración y/o recaudación le corresponde única y directamente al Servicio de Rentas Internas, conforme lo siguiente:

- a. Se condonan los intereses de mora, multas y recargos causados por impuestos y obligaciones fiscales contenidos en títulos de crédito, actas de determinación, resoluciones administrativas, liquidaciones, sea a base de catastros, registros o hechos preestablecidos legalmente por parte del Servicio de Rentas Internas que establezcan un valor a pagar de obligación tributaria; así como los que se generen por declaraciones originales o sustitutivas, que se encuentren vencidas o pendientes de pago hasta la fecha de publicación de la presente norma, siempre que se efectúe la cancelación de la totalidad del impuesto pendiente de pago, conforme a las reglas siguientes:

## Notas a los estados financieros (continuación)

- La remisión de intereses de mora, multas y recargos será del cien por ciento (100%) si el pago de la totalidad del impuesto adeudado de la obligación tributaria es realizado hasta los sesenta (60) días hábiles siguientes a la publicación de esta Ley en el Registro Oficial; y,
  - La remisión de intereses de mora, multas y recargos será del cincuenta por ciento (50%) si el pago de la totalidad del impuesto adeudado de la obligación tributaria es realizado dentro del periodo comprendido entre el día hábil sesenta y uno (61) hasta el día hábil noventa (90) siguientes a la publicación de esta Ley en el Registro Oficial.
- b. La remisión de intereses de mora, multas y recargos que trata el anterior literal, beneficiará también a quienes tengan planteados reclamos y recursos administrativos ordinarios o extraordinarios pendientes de resolución, siempre y cuando paguen la totalidad del impuesto adeudado, y los valores no remitidos cuando corresponda, de acuerdo a los plazos y porcentajes de remisión establecidos. Los sujetos pasivos para acogerse a la remisión, deberán informar el pago efectuado a la autoridad administrativa competente que conozca el trámite, quienx dispondrá el archivo del mismo.

Las compañías cuyas obligaciones tributarias estén contenidas en actos administrativos impugnados judicialmente, pendientes de resolución o sentencia, podrán acogerse a la presente remisión, siempre que desistan de sus acciones o recursos, desistimiento que no dará lugar a costas ni honorarios.

### **(xi) Ley Orgánica de incentivos para asociaciones público-privadas y la inversión extranjera-**

El 18 de diciembre de 2015 se publicó mediante Suplemento de Registro Oficial 652, la Ley Orgánica de incentivos para asociaciones público-privadas y la inversión extranjera, con el objeto de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público-privada, además de incentivar el financiamiento productivo y la inversión extranjera.

Algunos de los puntos que se incluyen en esta Ley son:

- Mecanismos de incentivo para la inversión productiva y la atracción de la inversión en general.
- El tratamiento tributario para la participación privada en proyectos de interés público.
- Incentivos específicos para promover en general el financiamiento productivo y la inversión extranjera.
- Remisión de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS: Al respecto se aprobó lo siguiente:
  - Las obligaciones en mora referentes a fondos de reserva, préstamos quirografarios, préstamos prendarios e hipotecarios, no están sujetos a la remisión.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- La remisión corresponde a intereses, multas y recargos de obligaciones patronales en mora originados en planillas, actos de determinación, liquidaciones, registros, glosas, resoluciones administrativas y títulos de crédito emitidos por el IESS.
- Para que cualquiera pueda acogerse a esta remisión, deberá obtener la determinación de valores pendientes por obligaciones patronales a través de la página web o por medio de las ventanillas.
- El IESS implementará un sistema automatizado de pago en el cual se incluirá la remisión a la fecha

### Intereses, multas y recargos

- Los intereses de obligaciones patronales que se encuentren en mora, de las que debía cancelarse un interés equivalente al máximo convencional establecido por el Banco Central del Ecuador más 4 puntos, podrán cancelarse en un plazo de 90 días a partir de la publicación de esta Ley, en el 1% de dicho interés generado.
- Si la obligación patronal se cancela entre los 91 y 150 días posteriores a la publicación de la Ley, habrá una remisión del total de los intereses generados del 50%.
- Las multas y recargos dentro de los 90 días a partir de la publicación de la Ley, se cancelarán con una remisión del 100%.
- Si la obligación patronal se cancela entre los 91 y 150 días posteriores a la publicación de la Ley, habrá una exoneración correspondiente al 50%.
- Los empleadores que mantengan convenios de pago respecto de las obligaciones pendientes, siempre y cuando hagan el pago dentro de los plazos establecidos en la Ley, indicados anteriormente, podrán beneficiarse de dicha remisión.
- Las obligaciones patronales impugnadas podrán ser objeto de dicha remisión siempre y cuando los impugnantes retiren de forma definitiva la impugnación y cancelen la totalidad de la deuda.
- La remisión también aplicará a reclamos y recursos administrativos pendientes de resolución u obligaciones impugnadas.
- Los deudores que se acojan a la remisión no podrán interponer impugnación o pago indebido sobre dicha obligación.

No se requerirá trámite judicial alguno, ni se reconocerán pagos por honorarios a Secretarios o Abogados para la remisión determinada en la Ley.

## 20. PATRIMONIO

### a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El detalle de los socios de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Nombre del socio	Número de participaciones	Participación %	Valor
Sefico Holding B. V.	20,874,998	99.99%	835,000
Tetra Pak Nederland Holding B.V.	2	0.01%	-
	<b>20,875,000</b>	<b>100.00%</b>	<b>835,000</b>

### b) Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

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

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.01 de la Superintendencia de Compañías, emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo deudor por 914,900 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio 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 2015 y 2014 los ingresos de actividades ordinarias se formaban de la siguiente manera:

	2015	2014
Ventas netas de material de envase	34,323,668	32,138,768
Ventas netas de equipos	10,867,340	6,441,181
Ventas netas de diseños y partes	19,700	35,900
Ventas netas por servicios técnicos (repuestos y servicios)	5,778,016	6,181,107
	<b>50,988,724</b>	<b>44,796,956</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante los años 2015 y 2014, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Personal	1,566,111	1,731,888
Materiales y suministros	61,999	25,563
Honorarios profesionales	192,598	462,294
Provisión de cuentas incobrables (Ver nota 8)	180,059	359,642
Gastos de viajes	327,498	208,678
Servicios subcontratados	460,812	152,789
Otros	8,518	153,681
Arrendamientos	246,521	138,511
Depreciación	80,418	126,481
Mantenimiento y reparaciones	8,653	9,381
Cuotas y Membresías	38,521	31,694
Seguros	8,892	10,512
	<u><b>3,180,600</b></u>	<u><b>3,411,114</b></u>

### 23. GASTOS DE VENTAS

Durante los años 2015 y 2014, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Apoyo de mercadeo	1,469,835	724,251
Publicidad	224,812	270,828
Promoción ambiental	64,984	80,266
	<u><b>1,759,631</b></u>	<u><b>1,075,345</b></u>

### 24. GARANTÍAS

#### a) Garantías entregadas

A continuación el detalle de garantías vigentes al 31 de diciembre de 2015.

<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	04-ago-2015	01-mar-2016	170,936
				<u><b>170,936</b></u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) La Compañía constituyó garantía bancaria por buen uso de anticipo recibido del cliente Rey Banano del Pacífico C. A. Reybanpac.

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	(2) Garantía Bancaria	06-nov-2014	5-abr-2015	1,147,410
				<u>1,147,410</u>

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

### 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).

## 25. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

El Grupo Tetra Laval es un grupo industrial privado de origen sueco, cuya oficina central se encuentra en Suiza. Las actividades operativas dentro del Grupo están organizadas en tres grupos industriales autónomos: DeLaval, Sidel y Tetra Pak. Las actividades de las compañías están concentradas en la producción de sistemas para el procesamiento, empaquetado y distribución de alimentos; así como de accesorios para la producción de lácteos y la cría de animales de granja. Los tres grupos industriales son líderes en sus respectivas áreas de negocio, y

## Notas a los estados financieros (continuación)

aunque operan independientemente cooperan intensivamente para desarrollar y aprovechar las sinergias entre ellos. El Tetra Laval Board (la Junta Directiva) es responsable de la estrategia general del Grupo y del control y supervisión de las operaciones de sus negocios.

### a) Competencia

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

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

### b) Cambios tecnológicos

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

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

La Compañía no asume este riesgo pues todas las actividades de investigación y desarrollo de nueva tecnología las efectúan 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 44,796,956 en el año 2014 a 50,988,724 en el año 2015.

### d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

### Mitigación de riesgos

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

#### **e) Riesgo de mercado**

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

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

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

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

La Compañía ha invertido recursos importantes durante 2015 y 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### e-1) Riesgo de tasa de interés

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

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

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

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

	31 de diciembre de 2015				Tasa de interés promedio
	Tasa variable	Tasa fija	Sin interés	Total	%
<b>Activos financieros</b>					-
Bancos	-	-	1,055,087	1,055,087	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	363,551	9,591,049	9,954,600	7
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	101,885	101,885	-
Deudores comerciales largo plazo	-	318,633	-	318,633	7
<b>Pasivos financieros</b>					
Obligaciones financieras	11,500,000	10,100,000	-	21,600,000	6.49
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	3,970,105	3,970,105	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	15,869,751	-	-	15,869,751	5.25

## Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de 2014				Tasa de interés promedio
	Tasa variable	Tasa fija	Sin interés	Total	%
<b>Activos financieros</b>					
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
<b>Pasivos financieros</b>					
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

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 2015 y 2014 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	
	2015	2014
+ (-) 0.5	137,952	108,005
+ (-) 1.0	275,459	214,328
+ (-) 1.5	412,897	320,485

### 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 2015 y de 2014, la Compañía mantiene pasivos en moneda extranjera cuya moneda de origen son en: Euro, Coronas Suecas, Libras Esterlinas y Coronas Danesas. A continuación se presenta el detalle de los saldos en moneda extranjera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	Moneda de origen	Tipo de cambio			
		2015	2014	2015	2014
<b>Pasivos</b>					
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	Euros	122,934	35,181	1.086	1.210
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	SEK	123,213	4,932	0.117	0.129
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	GBP	84	-	1.533	-
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	DKK	10,772	-	0.148	-
<b>Posición pasiva</b>		<b>257,003</b>	<b>40,113</b>		

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

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, 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 2015 y de 2014, la Compañía no tiene operaciones con productos derivados para la cobertura de su riesgo de cambio por lo que asume la exposición a dicho riesgo de su posición cambiaria.

### f) Riesgo de liquidez

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

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

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2015			
	Hasta 1 mes	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Total
Obligaciones financieras	197,049	10,100,000	11,500,000	21,797,049
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	15,962,514	15,962,514
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,403,368	1,438,293	1,128,444	3,970,105
<b>Total pasivos</b>	<b>1,600,417</b>	<b>11,538,293</b>	<b>28,590,958</b>	<b>41,729,668</b>

	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
<b>Total pasivos</b>	<b>1,083,420</b>	<b>8,409,127</b>	<b>18,979,243</b>	<b>28,471,790</b>

### g) Riesgo de gestión de capital

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### h) **Riesgo de crédito**

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

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

El riesgo de falta de pago de clientes es leve pues debido a la tecnología y coste de los equipos de la Compañía, todos los clientes de Tetra Pak Cía. 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.

### **26. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 1 de enero de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros y que no se hayan revelado en los mismos.