

Tetra Pak Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

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 2017, 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 2016, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones a las normas publicadas vigentes a partir del 1 de enero de 2016:

- Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12, y NIC 28 Entidades de Inversión: Aplicando la excepción de Consolidación.
- Enmiendas a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas.
- NIIF 14 Cuentas de diferimientos en actividades reguladas.
- Enmiendas a la NIC 1 Iniciativa de revelación.
- Enmiendas a la NIC 16 y NIC 38 - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización.
- Enmiendas a la NIC 16 y NIC 41 Agricultura - Plantas productoras.
- Enmiendas a la NIC 27 - Método patrimonial en Estados Financieros Separados.
- NIIF 5 Activos no corrientes disponibles para la venta y operaciones discontinuadas - Cambios en los métodos de disposición.
- NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones - Contratos de servicios, NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones - Aplicabilidad para compensar revelaciones en estados financieros interinos condensados
- Enmienda a NIC 19 Beneficios a Empleados - Tasa de descuento por moneda.
- NIC 34 Reporte Financiero Interino - Revelación de información "en otra parte en el estado financiero interino".

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

a) Bancos

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

b) Instrumentos financieros

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros se clasifican al momento del reconocimiento inicial como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

Medición Posterior

i) 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: el efectivo en caja y bancos, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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) 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:

	Años
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 periodo previsto en los contratos. Para los períodos de mayor extensión, se calcula una tasa de crecimiento a largo plazo y se la aplica a los flujos de efectivo futuros de las proyecciones a partir del quinto año.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados integrales en aquellas categorías de gastos que mejor se correspondan con la función del activo deteriorado, salvo para las propiedades revaluadas previamente, donde la revaluación se registró en el otro resultado integral. En estos casos, el deterioro del valor también se reconoce en el otro resultado integral hasta el importe de cualquier revaluación previamente reconocida.

Para los activos no financieros en general, excluida la plusvalía, a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa se efectúa una evaluación para determinar si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una nueva estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo, según corresponda. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se

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 2016 y 2015, 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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 periodo 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 periodo mínimo de doce meses después del cierre del periodo 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 periodo 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 periodo sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

n) Eventos posteriores

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

4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y supuestos contables que afectan los montos de ingresos y gastos, activos y pasivos, y revelaciones relacionadas así como la revelación de pasivos contingentes al cierre del periodo 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AUN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2017. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Enmiendas a la NIC 7 - Iniciativa de revelación	1 de enero de 2017
Enmiendas a la NIC 12 - Reconocimiento de activos por impuesto diferido sobre pérdidas no realizadas	1 de enero de 2017
NIIF 12 - Revelación de intereses en otras entidades - Aclaración del alcance de los requerimientos de revelación en NIIF 12	1 de enero de 2017
NIIF 15 - Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 9 - Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
Enmiendas a la NIIF 2 - Clasificación y medición de transacciones en pagos basados por acciones	1 de enero de 2018
Aplicando NIIF 9 Instrumentos financieros con NIIF 4 Contratos de seguros - Enmiendas a la NIIF 4	1 de enero de 2018
Transferencias de propiedades de inversión (Enmiendas a la NIC 40)	1 de enero de 2018
CNIIF Interpretación 22 - Transacciones en moneda extranjera y consideraciones de anticipo	1 de enero de 2018
NIIF 1 - Primera adopción de Normas Internacionales de Información Financiera - Eliminación de la excepciones a corto plazo en primera adopción	1 de enero de 2018
NIC 28 - Inversiones en asociadas y Joint Ventures - Aclaración que medición de participadas al valor justo a través de ganancia o pérdida es una decisión de inversión - por inversión	1 de enero de 2018
NIIF 16 - Arrendamientos	1 de enero de 2019
Enmienda a la NIIF 10 y NIC 28 - Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o Joint Venture	No definido fecha efectiva de vigencia

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se conformaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2016			2015		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Activos financieros medidos al costo amortizado						
Bancos	169,412	-	169,412	1,055,087	-	1,055,087
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	14,093,578	208,722	14,302,300	9,954,600	318,633	10,273,233
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	597,682	-	597,682	101,885	-	101,885
Otras cuentas por cobrar, neto	-	100,004	100,004	-	311,577	311,577
Total activos financieros	14,860,672	308,726	15,169,398	11,111,572	630,210	11,741,782
Pasivos financieros medidos al costo amortizado						
Obligaciones financieras	10,265,376	-	10,265,376	10,257,474	-	10,257,474
Obligaciones financieras con relacionadas	11,536,631	-	11,536,631	11,539,575	-	11,539,575
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2,708,467	-	2,708,467	3,970,105	-	3,970,105
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	26,997,168	-	26,997,168	15,962,514	-	15,962,514
Total pasivos financieros	51,507,642	-	51,507,642	41,729,668	-	41,729,668

7. BANCOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 2016 y 2015, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

Deudores comerciales, neto:

		2016			2015		
		Valor	Provisión	Valor	Valor	Provisión	Valor
		Bruto	cuentas	Neto	Bruto	cuentas	Neto
			dudosas			dudosas	
Material de envase	(1)	7,527,805	-	7,527,805	5,604,456	-	5,604,456
Máquinas y equipos	(1)	6,104,543	-	6,104,543	3,972,893	-	3,972,893
Repuestos y servicio técnico	(1)	756,978		756,978	1,124,129	-	1,124,129
Arriendo de máquinas y ventas financiadas							
- porción corriente (Ver nota 12)		196,323	-	196,323	402,157	-	402,157
Descuento y rebajas	(2)	(482,934)	-	(482,934)	(487,931)	-	(487,931)
Valor presente neto de ventas financiadas y arriendos financieros		16,139	-	16,139	(38,606)	-	(38,606)
Estimación para cuentas dudosas		-	(25,958)	(25,958)	-	(634,264)	(634,264)
Subtotal		14,118,854	(25,958)	14,092,896	10,577,098	(634,264)	9,942,834

Otras cuentas por cobrar:

		2016			2015		
		Valor	Provisión	Valor	Valor	Provisión	Valor
		Bruto	cuentas	Neto	Bruto	cuentas	Neto
			dudosas			dudosas	
Provisión de ingresos		1,047,958	-	1,047,958	2,031,055	-	2,031,055
Anticipo a proveedores de repuestos y maquinarias		-	-	-	1,038	-	1,038
Cuentas por cobrar a empleados		682	-	682	10,728	-	10,728
Deudores varios		574,703	-	574,703	626,121	-	626,121
Subtotal		1,623,343	-	1,623,343	2,668,942	-	2,668,942
Total		15,742,197	(25,958)	15,716,239	13,246,040	(634,264)	12,611,776

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

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

(a) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la antigüedad del saldo de deudores comerciales, neto de provisión es como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2016			2015		
	No deteriorada	Deteriorada	Total	No deteriorada	Deteriorada	Total
Vigente (hasta 30 días)	13,242,887	-	13,242,887	8,725,874	-	8,725,874
Vencida:						
De 1 a 30 días	778,842	-	778,842	342,286	-	342,286
De 31 a 60 días	-	-	-	272,615	-	272,615
De 61 a 90 días	109,911	-	109,911	260,205	-	260,205
De 91 a 180 días	154,476	-	154,476	367,786	-	367,786
Más de 180 días	103,210	(25,958)	77,252	732,712	(634,264)	98,448
Total cuentas por cobrar	14,389,326	(25,958)	14,363,368	10,701,478	(634,264)	10,067,214

(b) Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de la estimación para cuentas dudosas fue como sigue:

	2016	2015
Saldo al inicio	634,264	454,205
Más (menos):		
Provisiones (Ver Nota 22)	96,145	180,059
Utilización	(217,828)	-
Reversión	(486,623)	-
Saldo al final	25,958	634,264

(c) Durante los años 2016 y 2015, el detalle de la provisión de descuentos y rebajas por cliente es como sigue:

	2016	2015
Cliente:		
Ecuajugos S.A.	465,887	375,640
Parmalat	17,047	21,869
Leansa	-	38,426
Quicornac S.A.	-	26,903
Pasteurizadora Quito S.A.	-	17,179
Sumesa	-	4,900
Grupo Oriental	-	2,160
Industrias Lacteas Toni S.A.	-	854
Total	482,934	487,931

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(a) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

(a.1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las cuentas por cobrar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	Vencimiento	2016	2015
Tetra Pak Ltda. Colombia	Cliente-Filial	Colombia	Exportación de bienes	60 días	298,837	-
Tetra Pak Packaging Solution SpA	Cliente-Filial	Italia	Servicio técnico	60 días	195,997	-
Tetra Pak Hispania S. A.	Cliente-Filial	España	Reembolso de Gastos	60 días	37,960	24,593
Tetra Pak Bolivia SRL	Cliente-Filial	Bolivia	Servicio técnico	60 días	30,000	-
Tetra Pak S.A.	Cliente-Filial	Panamá	Reembolso de gastos	60 días	13,052	-
Tetra Pak Technical Service AB	Cliente-Filial	Suecia	Exportación de bienes	60 días	12,783	-
Tetra Pak Packaging Solution AB	Cliente-Filial	Suecia	Exportación de bienes	60 días	4,537	22,549
Tetra Pak S.A.	Cliente-Filial	Perú	Servicio Técnico	60 días	4,516	-
Tetra Pak S. A.	Cliente-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
Tetra Pak Ltda. Colombia	Cliente-Filial	Colombia	Reembolso de gastos	60 días	-	4,877
Tetra Pak Packaging Solution SpA	Cliente-Filial	Italia	Exportación de bienes	60 días	-	4,385
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
					597,682	101,885

(a.2) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las cuentas por pagar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	Vencimiento	2016	2015
Tetra Pak International S.A.	Proveedor-Filial	Suiza	Material de envase, adicional, máquinas	120 días	-	10,789,141
Tetra Pak Dairy & Beverage System AB	Proveedor-Filial	Suecia	Máquinas, repuestos, reembolsos de gastos, servicio técnico	120 días	-	1,421,581
Tetra Pak Ltda Colombia	Proveedor-Filial	Colombia	Servicios administrativos, servicio técnico, máquinas, reembolsos de gastos	120 días	-	724,781
Tetra Pak Technical Service AB	Proveedor-Filial	Suecia	Repuestos, otros servicios, reembolsos de gastos	120 días	-	667,220
Tetra Pak Packaging solution AB	Proveedor-Filial	Suecia	Máquinas, repuestos, servicio técnico, reembolsos de gastos	120 días	-	455,089
Tetra Pak Ltda Brasil	Proveedor-Filial	Brasil	Máquinas, servicio técnico, repuestos	120 días	-	430,016

Notas a los estados financieros (continuación)

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	Venci- miento	2016	2015
Tetra Pak Packaging Solutions S.p.A.	Proveedor- Filial	Italia	Máquinas, servicios, reembolso de gastos	120 días	-	346,016
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
Tetra Pak Stainless Equipment	Proveedor- Filial	Indonesia	Máquinas, servicios	120 días	-	112,642
Tetrapak technical Service AB	Proveedor- Filial	Suecia	Máquinas, servicios	120 días	-	92,763
			Servicio técnico, reembolsos de gastos, servicios	120 días		
Tetra Pak S.A. Perú	Proveedor- Filial	Perú	administrativos, partes	120 días	-	78,733
Tetra Laval Finance & Treasury Ltd	Proveedor- Filial	Suiza	Honorarios	120 días	-	58,155
	Proveedor- Filial	Estados Unidos	Servicios técnico, reembolso de gastos	120 días	-	54,592
Tetra Pak Inc.	Proveedor- Filial	Dinamarca	Máquinas, reembolsos	120 días	-	48,457
Tetra Pak Scanima A/S	Proveedor- Filial	Venezuela	Servicios administrativos y servicio técnico	120 días	-	47,809
Tetra Pak C.A.	Proveedor- Filial	Suecia	Servicios enlaces WAP, muestras	120 días	-	39,380
AB Tetra Pak	Proveedor- Filial	México	Servicio técnico , repuestos, reembolso de gastos	120 días	-	34,730
Tetra Pak S.A. de C.V México	Proveedor- Filial	Argentina	Diseños, servicio técnico, reembolso de gastos	120 días	-	4,113
Tetra Pak SRL Argentina	Proveedor- Filial	Panamá	Servicio técnico, reembolso de gastos	120 días	-	2,436
Tetra Pak S. A.	Proveedor- Filial	Suiza	Varios	120 días	26,997,168	-
Tetra Laval International S.A					26,997,168	15,962,514

Notas a los estados financieros (continuación)

(a.3) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los préstamos por pagar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	Venci- miento	2016			2015		
					Capital	Interés	Total	Capital	Interés	Total
	Acreedor financiero-									
Tetra Laval Finance & Treasury (1)	Filial	Suiza	Financiamiento	365 días	11,500,000	36,631	11,536,631	11,500,000	39,575	11,539,575

1) Préstamo a un año plazo con próximo vencimiento en abril de 2017, (abril 2016 al 31 de diciembre de 2016) 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 1,79% y 2,251%. Respectivamente. Ver nota 14.

(a.4) Durante los años 2016 y 2015, se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

Año 2016:

País	Sociedad	Servicio técnico	Material adicional	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	-	-	3,259	-	64,049	-	-	-	-
Suiza	Tetra Laval Finance and Treasury LTD	-	-	13,745	-	1,405	708,156	-	-	-
Suiza	Tetra Laval Internacional S.A.	-	-	-	-	2,714	-	-	-	-
Panamá	Tetra Pak S.A.	10,089	-	-	-	-	-	-	-	5,937
México	Tetra Pak S.A. de C.V.	120,256	-	-	16,443	18,534	-	-	-	2,274
Venezuela	Tetra Pak C.A.	201,418	-	-	45,983	620	-	-	-	-
Suecia	Tetra Pak Dairy & Beverage Systems AB	-	-	-	-	1,571	-	-	554,366	-
Alemania	Tetra Pak GmbH & Co. KG	-	-	-	-	6,847	-	-	-	-
España	Tetra Pak Hispania S. A.	-	-	-	-	-	-	-	-	172,581

Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2016:

País	Sociedad	Servicio técnico	Material adicional	Otros concep- tos (Reten- ciones)	Reem- bolsos por pagar	Otros servicios (Enlaces Wap, honorarios)	Intereses	Material de envase	Máquinas y partes	Exporta- ciones y Reem- bolsos por cobrar
Estados	Tetra Pak Inc.	32,766	-	-	-	8,520	-	-	-	-
Suiza	Tetra Pak Internacional S.A.	-	1,858,878	8,942	-	-	-	24,113,080	6,842,196	-
Colombia	Tetra Pak Ltda. Colombia	1,247,257	-	-	172,097	23,272	-	-	43,096	411,058
Brasil	Tetra Pak Ltda.	1,346,729	-	-	84,727	27,646	-	-	2,159	-
Italia	Tetra Pak Packaging solution S.p.A	67,712	-	-	-	13,270	-	-	6,332	198,656
Suecia	Tetra Pak Processing Components	-	-	-	-	498	-	-	154,281	-
Perú	Tetra Pak S.A.	146,427	-	-	7,874	1,957	-	-	64,211	29,239
Argentina	Tetra Pak S.R.L.	-	-	-	-	-	-	-	183	22,305
Dinamarca	Tetra Pak Scanima A/S	26,921	-	-	-	-	-	-	119,937	-
Suecia	Tetra Pak Technical Service AB	2,526	-	-	4,502	17,730	-	-	1,688,002	12,337
India	Tetra Pak India Private Limited	-	-	-	-	-	-	-	155,771	-
Suecia	Tetra Pak Packaging solution AB	-	-	-	-	-	-	-	-	4,085
República	Tetra Pak Dominicana S. A.	-	-	-	-	-	-	-	-	16,226
Bolivia	Tetra Pak SRL	15,252	-	-	3,030	-	-	-	-	31,645
Suecia	Tetra Pak Processing Systems AB	-	-	-	-	-	-	-	-	-
China	Tetra Pak Food Machinery (Shanghai)	-	-	-	-	-	-	-	107,932	-
China	Tetra Pak (Kunshan) CO. L	-	-	-	-	7,124	-	-	-	-
Indonesia	P.T. Tetra Pak Stainless Equipment	-	-	-	-	384	-	-	9,734	-
Estados	Tetra Pak Processing Equipment Inc	-	-	-	-	-	-	-	1,100,480	-
Costa Rica	Tetra Pak (T&T) Limited	14,882	-	-	-	-	-	-	-	-
México	Tetra Pak RDC México SA de CV	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,510)
Panamá	Tetra Pak de Panamá S. A.	-	-	-	-	-	-	-	-	13,051
Total		3,232,235	1,858,878	25,946	334,656	196,141	708,156	24,113,080	10,848,680	917,884

Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2015:

País	Sociedad	Servicio técnico	Material adicional	Servicio recibido por diseños	Otros concep- tos (Reten- ciones)	Reem- bolsos por pagar	Otros servicios (Enlaces Wap, honorarios)	Intereses	Material de envase	Máquinas y partes	Exporta- ciones y Reem- bolsos 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
Estados	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 (Shangai) Co., Ltd.	-	-	-	-	-	-	-	-	3,305	-

Notas a los estados financieros (continuación)

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
Indonesia	P.T. Tetra Pak Stainless Equipment	-	-	-	-	5,937	416	-	-	59,915	-
Total		1,779,971	4,681,997	499	10,820	1,190,906	203,951	563,203	24,262,907	14,697,738	400,622

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 2016 y 2015 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 2016 y 2015, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	2016	2015
Honorarios	263,069	203,647
	263,069	203,647

Notas a los estados financieros (continuación)

10. IMPUESTOS POR COBRAR Y POR PAGAR

Impuestos por cobrar

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los impuestos por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	2016	2015
Crédito tributario IVA	845,316	1,095,007
Crédito tributario por retenciones de IVA	2,917,062	1,175,244
Crédito tributario de impuesto a la renta (Ver nota 19)	-	91,982
	3,762,378	2,362,233

Impuestos por pagar

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2016	2015
Impuesto a la salida de divisas (1)	1,932,210	1,242,581
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	442,312	201,423
Impuesto a la Renta (Ver nota 19)	575,691	-
	2,950,213	1,444,004

- (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 2016 y 2015, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	2016	2015
Inventario de material de envase y tapas	646,758	867,751
Equipos para la venta	717,612	501,650
Equipos en proceso	266,241	112,186
Repuestos para reventa	147,873	235,753
Inventarios en tránsito	4,188,930	5,449,216
	5,967,414	7,166,556
Menos- Estimación para obsolescencia	(823,611)	(265,797)
	5,143,803	6,900,759

Notas a los estados financieros (continuación)

El movimiento de la cuenta de estimación para obsolescencia durante los años 2016 y 2015, fue como sigue:

	2016	2015
Saldo al inicio	265,797	198,159
Más (menos):		
Adiciones	683,110	170,713
Reversiones	(125,296)	(103,075)
Saldo al final	823,611	265,797

12. DEUDORES COMERCIALES LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los deudores comerciales largo plazo se formaban de la siguiente manera:

	2016			2015		
	Valor bruto	Provisión cuentas dudosas	Valor neto	Valor bruto	Provisión cuentas dudosas	Valor neto
Arrendamiento financiero	-	-	-	50,548	-	50,548
Ventas financiadas	208,722	-	208,722	268,085	-	268,085
Cuentas de dudoso cobro	-	-	-	109,588	(109,588)	-
	208,722	-	208,722	428,221	(109,588)	318,633

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 2016 y 2015, 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 2016				
Periodo en años	Inversión bruta de arrendamiento	Monto nominal contrato	Valor presente de los pagos mínimos	Interés por devengar
0	116,564	-	-	-
1	-	2,892,237	196,323	3,030
2-5	-	-	-	-
+5	-	-	-	-
	<u>116,564</u>	<u>2,892,237</u>	<u>196,323</u>	<u>3,030</u>

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>

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 2016 y 2015, la inversión bruta de los contratos de arrendamiento operativos, los pagos mínimos futuros de los arrendamientos operativos, es como sigue:

Periodo en años	Año 2016		Año 2015	
	Inversión bruta de arrendamiento	Pagos mínimos futuros del arrendamiento	Inversión bruta de arrendamiento	Pagos mínimos futuros del arrendamiento
0	39,405,758	-	27,204,069	-
1	-	5,619,330	-	3,857,532
2-5	-	26,307,936	-	17,151,024
+5	-	6,686,560	-	4,925,974
	39,405,758	38,613,826	27,204,069	25,934,530

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 2016 y 2015, el movimiento de la estimación para cuentas dudosas de largo plazo fue como sigue:

	2016	2015
Saldo al inicio	109,588	90,293
Más (menos):		
Provisiones	-	19,295
Bajas	(109,588)	-
Saldo al final	-	109,588

13. MAQUINARIA, MUEBLES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de maquinaria, muebles y equipos se formaba de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2016				2015			
	Costo		Depreciación		Costo		Depreciación	
	histórico	Deterioro	acumulada	Neto	histórico	Deterioro	acumulada	Neto
Maquinaria y equipos de distribución – en arrendamiento operativo con clientes	39,405,757	(1,497,702)	(7,739,932)	30,168,123	27,204,069	(1,388,036)	(4,912,956)	20,903,077
Equipo de oficina y cómputo}	855,990	-	(623,164)	232,826	871,005	-	(581,516)	289,489
Mejoras e instalaciones	324,479	-	(40,589)	283,890	387,790	-	(102,813)	284,977
Máquinas de producción	511,635	-	(303,834)	207,801	490,737	-	(207,179)	283,558
Proyectos en curso	1,030,419	-	-	1,030,419	1,941,203	-	-	1,941,203
Totales	42,128,280	(1,497,702)	(8,707,519)	31,923,059	30,894,804	(1,388,036)	(5,804,464)	23,702,304

Durante los años 2016 y 2015, 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
Costo:						
Saldo al 31 de diciembre de 2014	14,153,186	607,284	112,642	447,349	2,001,759	17,322,220
Adiciones (i) y (ii)	13,093,130	-	-	-	546,532	13,639,662
Bajas y Ventas	(242,199)	-	-	-	-	(242,199)
Deterioro	(1,188,084)	-	-	-	-	(1,188,084)
Transferencias y ajustes	-	263,721	275,148	43,388	(607,088)	(24,831)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	25,816,033	871,005	387,790	490,737	1,941,203	29,506,768
Adiciones (i) y (ii)	13,558,733	-	-	-	46,595	13,605,328
Bajas y Ventas, neto	(1,357,045)	(15,015)	(63,311)	-	(936,481)	(2,371,852)
Deterioro	(109,666)	-	-	-	-	(109,666)
Transferencias	-	-	-	20,898	(20,898)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	37,908,055	855,990	324,479	511,635	1,030,419	40,630,578

Durante los años 2016 y 2015, 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>
<u>Depreciación acumulada:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(2,617,893)	(506,231)	(97,496)	(117,688)	(3,339,308)
Depreciación	(2,304,751)	(75,285)	(5,317)	(89,491)	(2,474,844)
Bajas y Ventas	9,688	-	-	-	9,688
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(4,912,956)	(581,516)	(102,813)	(207,179)	(5,804,464)
Depreciación	(3,476,669)	(124,129)	(31,732)	(96,655)	(3,729,185)
Bajas y Ventas	649,693	82,481	93,956	-	826,130
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(7,739,932)	(623,164)	(40,589)	(303,834)	(8,707,519)

- i) Las adiciones de maquinaria, muebles y equipos durante los años 2016 y 2015 están relacionadas principalmente con arrendamientos operativos de máquinas y equipos a clientes por 13,558,733 (13,093,130 en 2015).
- ii) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía mantiene proyectos en curso, con 16 y 7 clientes respectivamente, para el arrendamiento operativo de máquinas y equipos, los cuales se pondrán en marcha durante el año 2017.

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>			<u>2015</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	36,631	11,536,631	11,500,000	39,575	11,539,575
Préstamos bancarios (a)	10,100,000	165,376	10,265,376	10,100,000	157,474	10,257,474
Total	21,600,000	202,007	21,802,007	21,600,000	197,049	21,797,049

- (a) El detalle de los préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

2016:

Acreedor	Tasa Nominal	Valor nominal	Costo amortizado	Plazo	Vencimiento	Vencimiento			Total
						Hasta 1 mes	1 a 3 meses	4 a 6 meses	
Citibank N. A.	8.50%	3,700,000	3,764,647	179	07/04/2017	-	-	3,764,647	3,764,647
Citibank N. A.	8.50%	1,500,000	1,526,208	179	07/04/2017	-	-	1,526,208	1,526,208
Citibank N. A.	8.75%	500,000	513,368	178	10/03/2017	-	513,368	-	513,368
Citibank N. A.	8.75%	1,000,000	1,026,736	178	10/03/2017	-	1,026,736	-	1,026,736
Citibank N. A.	8.95%	400,000	403,083	180	08/05/2017	-	-	403,083	403,083
Citibank N. A.	8.00%	3,000,000	3,031,334	90	13/02/2017	-	3,031,334	-	3,031,334
						-	4,571,438	5,693,938	10,265,376

2015:

Acreedor	Tasa Nominal	Valor nominal	Costo amortizado	Plazo	Vencimiento	Vencimiento			Total
						Hasta 1 mes	1 a 3 meses	4 a 6 meses	
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
						157,474	10,100,000	-	10,257,474

Estos préstamos están avalados por garantías bancarias constituidas por Casa Matriz a favor de la Compañía por 12,480,000.

15. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2016	2015
Proveedores	1,800,734	1,866,540
Anticipos de clientes	838,448	2,018,283
Cuentas por pagar a empleados	68,646	76,107
Otros	639	9,175
	2,708,467	3,970,105

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 2016 y 2015, la antigüedad de los saldos por pagar de acreedores comerciales son como sigue:

	<u>1 a 30 días</u>	<u>31 a 90 días</u>	<u>90 + días</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2016	1,263,305	528,440	8,989	1,800,734
31 de diciembre de 2015	<u>1,458,708</u>	<u>200,815</u>	<u>207,017</u>	<u>1,866,540</u>

16. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las provisiones se formaban como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gastos operativos	256,350	157,054
Soporte de mercadeo	-	662,968
Garantías	7,691	127,683
Costos de importación	83,372	87,929
Órdenes de compras	271,814	39,332
	<u>619,227</u>	<u>1,074,966</u>

17. INGRESOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los ingresos diferidos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cliente:		
Industrias Lácteas Toni S.A.	1,797,436	594,064
Ajecuador S.A.	171,461	11,227
Lácteos San Antonio S.A.	107,893	141,587
Pasteurizadora Quito S.A.	89,782	89,782
Ecuajugos S.A.	72,136	181,099
Corporación Ecuatoriana de Alimentos y Bebidas S.A.	66,418	44,418
Industrias Lecheras Carchi	61,454	-
Reybanpac S.A.	28,410	180,053
Parmalat	4,702	4,702
Arca Continental	-	504,420
El Ordeño S.A.	-	394,001
DPA	-	167,798

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ciente:		
Nestlé Ecuador S.A.	-	32,838
New Beverages del Ecuador S.A.	-	32,734
Coca Cola S.A.	-	7,673
Lechera Andina S.A.	-	227
La Oriental S.A.	-	5
	<u>2,399,692</u>	<u>2,386,628</u>

Durante los años 2016 y 2015 el movimiento de ingresos diferidos fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	2,386,628	3,502,078
Más (menos):		
Adiciones	4,796,826	3,976,124
Transferencias a ingresos	(4,783,762)	(5,091,574)
Saldo al final	<u>2,399,692</u>	<u>2,386,628</u>

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS A CORTO Y LARGO PLAZO

a) Beneficios a empleados a corto plazo

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban de la siguiente manera:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Participación a trabajadores	(1)	130,268	151,623
Vacaciones		148,566	103,095
Décimo tercer sueldo		9,376	6,059
Décimo cuarto sueldo		6,217	5,203
		<u>294,427</u>	<u>265,980</u>

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

Durante el año 2016 el movimiento de beneficios a empleados fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Saldo 31.12.2015	Provisiones	Pagos	Saldo 31.12.2016
Participación a trabajadores	151,623	130,268	(151,623)	130,268
Vacaciones	103,095	108,889	(63,418)	148,566
Décimo tercer sueldo	6,059	124,236	(120,919)	9,376
Décimo cuarto sueldo	5,203	13,874	(12,860)	6,217
	265,980	377,267	(348,820)	294,427

Durante el año 2015 el movimiento de beneficios a empleados fue como sigue:

	Saldo 31.12.2014	Provisiones	Pagos	Saldo 31.12.2015
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
	244,453	352,900	(331,373)	265,980

b) Beneficios a empleados a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo se formaban como sigue:

		2016	2015
Jubilación patronal	(i)	212,711	182,405
Desahucio	(ii)	66,478	56,947
		279,189	239,352

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2016 y 2015 son las siguientes:

	2016	2015
Tasa de descuento	7,46%	6,31%
Tasa esperada de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,00%
Tabla de mortalidad e invalidez	Tabla IESS 2002	Tabla IESS 2002
Tasa de rotación	12,54%	14,25%
Vida laboral promedio remanente	7.83	7.7

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 2016 y 2015, 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:

	2016	2015
Saldo inicial	182,405	156,320
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	34,009	29,119
Costo financiero	11,304	10,287
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	(1,581)	(6,310)
Beneficios pagados	-	(6,841)
Otros resultados integrales:		
(Ganancia) pérdida actuarial reconocida	10,950	(5,094)
Pérdida actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	(24,376)	4,924
Saldo final	212,711	182,405

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)

	2016	2015
Variación tasa de descuento -0.5%	19,678	18,497
Impacto % tasa de descuento -0.5%	9%	10%
Variación tasa de descuento +0.5%	(17,630)	(16,448)
Impacto % tasa de descuento +0.5%	(8%)	(9%)
Variación tasa de incremento salarial +0.5%	20,476	19,031
Impacto % tasa de incremento salarial +0.5%	10%	10%
Variación tasa de incremento salarial -0.5%	(18,436)	(17,023)
Impacto % tasa de incremento salarial -0.5%	(9%)	(9%)

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 2016 y 2015 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:

	2016	2015
Saldo inicial	56,947	35,082
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	12,479	7,588
Costo financiero	3,479	2,266
Beneficios pagados	(1,261)	(933)
Costo por servicios pasados	-	9,885
Otros resultados integrales:		
(Utilidad) pérdida actuarial reconocida	995	1,798
Pérdida actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	(6,161)	1,261
Saldo final	66,478	56,947

Al 31 de diciembre de 2016 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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:

	2016	2015
Variación tasa de descuento -0.5%	6,650	5,994
Impacto % tasa de descuento -0.5%	10%	11%
Variación tasa de descuento +0.5%	(5,913)	(5,305)
Impacto % tasa de descuento +0.5%	(9%)	(9%)
Variación tasa de incremento salarial +0.5%	6,920	6,167
Impacto % tasa de incremento salarial +0.5%	10%	11%
Variación tasa de incremento salarial -0.5%	(6,183)	(5,490)
Impacto % tasa de incremento salarial -0.5%	(9%)	(10%)

Como se menciona en la Nota 2 a los estados financieros, a partir del 1 de enero de 2016 entro en vigencia la enmienda a la NIC 19, que considera que para la determinación de la tasa de descuento, se debe considerar un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad emitidos en la moneda de la obligación, que para efectos de la aplicación de dicha enmienda constituyen los bonos corporativos de los Estados Unidos de América. Como resultado de la evaluación efectuada por la gerencia a esta enmienda el pasivo de obligaciones por beneficios definidos presentó un incremento de 92,919 en jubilación patronal y de 24,345 en la provisión de desahucio que no fueron registrados por la Compañía y que ha criterio de la gerencia la adopción de dicha norma, no tuvo un efecto significativo en la posición financiera y resultados, por lo tanto no ha modificado los estados financieros de la Compañía.

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:

	2016	2015
Impuesto a la renta corriente	1,329,275	1,096,732
Impuesto a la renta diferido, relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	(461,402)	(521,525)
Gasto por impuesto a la renta del año por operaciones continuadas	867,873	575,207

b) Impuesto a la renta corriente

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	2016	2015
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	719,596	862,058
Más		
Gastos no deducibles	4,597,505	3,524,870
Utilidad gravable	5,317,101	4,386,928
Tasa legal de impuesto (1)	25%	25%
Impuesto a la renta causado	1,329,275	1,096,732
Menos:		
Retenciones del año	(661,602)	(592,912)
Retenciones de años anteriores	(91,982)	(595,802)
Impuesto a la renta por pagar (recuperar) (Ver nota 10 (2))	575,691	(91,982)

- (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 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 gerencia de la Compañía y los asesores legales, 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 se conformaba en su totalidad de retenciones en la fuente realizadas por clientes (Ver Nota 10). El Impuesto por pagar al 31 de diciembre de 2016 es fruto de la conciliación tributaria realizada por la compañía.

c) Impuesto a la renta diferido

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	Estado de situación		Estado de resultados Integrales	
	2016	2015	2016	2015
<i><u>Diferencias temporarias:</u></i>				
Maquinaria, muebles y equipo neto	460,636	348,861	111,775	95,013
Cuentas por cobrar por arrendamiento financiero largo plazo	10,300	2,488	7,812	71,087
Inventarios	20,830	50	20,780	50
Operaciones de arrendamiento corrientes	(47,950)	(64,759)	16,809	(25,184)
Provisión para cuentas incobrables	17,044	17,044	-	2,046
Obsolescencia de inventarios	240,823	101,370	139,453	30,982
Provisión de impuesto a la salida de divisas	268,952	137,451	131,501	23,552
Depreciaciones	404,989	373,619	31,370	319,808
Otras partidas	17,172	15,270	1,902	4,171
Efecto en el impuesto diferido en resultados	-	-	461,402	521,525
Activo por impuesto diferido neto	1,392,796	931,394	-	-

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:

	2016	2015
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	719,596	862,058
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente	179,899	215,515
Gastos no deducibles (diferencias permanentes)	687,974	359,692
Gasto por impuesto a la renta reconocido en el estado de resultados integrales	867,873	575,207

Para la determinación del activo y pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(ii) **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.

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) **Anticipos del impuesto a la renta-**

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos 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:

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.
- 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-

Durante el año 2016 se publicaron las siguientes normas:

Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas, publicada en el R.O. No. 774 el 29 de abril del 2016, en la cual se estableció las siguientes reformas:

- Devolución de 2 puntos porcentuales del IVA pagado en transacciones realizadas con dinero electrónico, 1 punto porcentual del IVA pagado en transacciones realizadas con tarjetas de débito y crédito
- Se dispuso el monto máximo para la aplicación automática de los beneficios previstos en los Convenios para Evitar la Doble Imposición en 223,400 para el 2016. De superarse dicho importe, el beneficio se realizará mediante el mecanismo de devolución. No se requiere la certificación de auditores independientes a efectos de comprobar la pertinencia del gasto por la aplicación de convenios.
- Se grava con ICE: a) las bebidas no alcohólicas y gaseosas con contenido de azúcar mayor a 25 gramos por litro de bebida, excepto bebidas energizantes. Se encuentran exentos los productos lácteos y sus derivados, así como el agua mineral y los jugos con más del 50% de contenido natural; b) los servicios de telefonía fija y planes de voz o de voz, datos y SMS del servicio móvil avanzado prestado a Sociedades.
- Se modifican las exoneraciones del Impuesto a las Salidas de Divisas como sigue: a) las divisas que porten los ciudadanos hasta 3 salarios básicos unificados del trabajador en general; b) transferencias hasta 3 salarios básicos unificados del trabajador en general por mes; y c) pagos mediante tarjetas de crédito o de débito hasta 5,000.

Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, publicada en el registro oficial No. 759 del 20 de mayo del 2016, en el cual se estableció lo siguiente:

- Se crearon las contribuciones solidarias sobre las remuneraciones, patrimonio, utilidades; así como de inmuebles y derechos representativos de capital existentes en el Ecuador de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales u otras jurisdicciones del exterior.
- La contribución sobre las remuneraciones está orientada a las personas naturales bajo relación de dependencia que durante los ocho meses siguientes a la vigencia de esta ley perciban una remuneración mensual mayor o igual a 1,000, quienes deben pagar una contribución igual a un día de remuneración de acuerdo a una tabla progresiva.
- Los administradores y representantes legales de las personas jurídicas también deben cumplir con esta contribución sobre los valores aportados al IESS.
- La contribución solidaria sobre el patrimonio está orientada a las personas naturales que al 1 de enero del 2016 posean un patrimonio individual igual o mayor a 1,000,000 y pagarán una tarifa del 0.90%.
- La Contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital corresponde al 0.9% del avalúo catastral del 2016; sobre todos los bienes inmuebles existentes en el Ecuador y,

sobre el valor patrimonial proporcional que al 31 de diciembre del 2015 pertenezca de manera directa a una sociedad residente en el exterior; si esta corresponde a un paraíso fiscal o jurisdicción de menos imposición o no se conozca su residencia, la contribución será del 1.8%.

- La contribución sobre las utilidades corresponde al 3% de la utilidad gravable del impuesto a la renta, obtenida por las sociedades en el ejercicio fiscal 2015.
- Las personas naturales pagarán esta contribución teniendo como referencia la base imponible del ejercicio fiscal 2015, siempre y cuando ésta supere los doce mil dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (12,000), excluyendo las rentas por relación de dependencia y la participación de los trabajadores en las utilidades de las empresas.
- También están sujetos a esta contribución los fideicomisos mercantiles que generaron utilidades en el ejercicio fiscal 2015, independientemente que estén o no obligados al pago del Impuesto a la Renta.
- Las contribuciones establecidas en esta Ley no podrán ser deducibles del impuesto a la renta de las personas naturales y sociedades. En los casos en los cuales el valor de dichas contribuciones exceda el valor de la utilidad gravable del año 2016, la diferencia será deducible para los siguientes ejercicios fiscales, conforme a los límites y condiciones establecidas en el Reglamento.
- Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los siguientes tres años contados a partir de la vigencia de la presente ley, en las provincias de Manabí y Esmeraldas, están exoneradas del pago del Impuesto a la Renta durante cinco años.
- Hasta por un año se encuentran exonerados del Impuesto a la Salida de Divisas y aranceles aduaneros, las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural y que tengan su domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas, de bienes de capital no producidos en Ecuador que sean destinados a procesos productivos o a la prestación de servicios ubicados en las zonas afectadas.
- Se exonera el pago del saldo del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2015 a los sujetos pasivos que hayan sufrido una afectación directa en sus activos o actividad económica como consecuencia del desastre natural.

Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para Varios Sectores Productivos, publicada en el Segundo Suplemento del R.O. 860 del 12 de octubre del 2016.

- Los empleadores tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores, sin perjuicio de que sea o no por salario neto, y que la contratación sea con empresas domiciliadas en el país.
- El SRI podrá disponer la devolución del anticipo de impuesto a la renta cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica del contribuyente, siempre que este supere el impuesto causado, en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes definido por la Administración Tributaria.

- Se encuentran exentos Impuesto a la Salida de Divisas los pagos de capital o dividendos realizados al exterior, en un monto equivalente al valor del capital ingresado al país por un residente, sea como financiamiento propio sin intereses o como aporte de capital, siempre y cuando se hayan destinado a realizar inversiones productivas, y estos valores hubieren permanecido en el Ecuador por un periodo de al menos dos años contados a partir de su ingreso.

Ley Orgánica para la promoción del trabajo juvenil, regulación excepcional optimización de la jornada laboral y seguro de desempleo, publicada en el Primer Suplemento del RO. 720 del 28 de marzo del 2016.

- La duración de las pasantías será normada por el organismo regulador del Sistema de Educación Superior y no podrá prolongarse sin generar relación de dependencia por más de seis meses. Durante el tiempo de la pasantía deberá acordarse la cancelación de un estipendio mensual no menor a un tercio del salario básico unificado. En todos los casos se afiliará a la Seguridad Social al pasante y la empresa aportará en su totalidad lo correspondiente a la afiliación sobre el equivalente al salario básico unificado vigente.
- El pago del aporte del empleador bajo la modalidad contractual de trabajo juvenil será cubierto por el Estado Central hasta dos salarios básicos unificados del trabajador en general por un año, conforme establezca el IESS, siempre que el número de contratos juveniles no supere el 20% del total de la nómina.

Anexo de Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de directorio y Administradores, Resolución No. NAC-DGERCGC16-00000536 del 28 de diciembre del 2016.

Están obligados a presentar este anexo las sociedades, las sucursales de sociedades extranjeras residentes en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no residentes.

Respecto de las sociedades que coticen en bolsas de valores:

- En los casos en que el sujeto obligado cotice sus acciones en bolsas de valores del Ecuador, deberá reportar sobre todo accionista que posea directa o indirectamente el 2% o más de su composición societaria.
- Si el sujeto obligado tiene como accionista a una sociedad que cotice sus acciones en bolsas de mercados de valores reconocidos del exterior, tendrán la obligación de identificar la parte del capital que no se negocie o que esté reservado a un grupo limitado de inversores y respecto a dicha parte del capital, deberá reportar sobre todo accionista que posea directa o indirectamente el 2% o más de su composición societaria.
- La presentación tardía, la falta de presentación o la presentación inexacta de la información, será sancionada conforme a la normativa tributaria vigente, y no exime al sujeto obligado de la presentación del Anexo, así como del pago de la tarifa del 25% de impuesto a la renta.

Notas a los estados financieros (continuación)

20. PATRIMONIO

a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el capital emitido estaba constituido por 20,875,000 participaciones totalmente pagadas con un valor nominal de 0.04 (cuatro centavos de dólar) cada una.

El detalle de los socios de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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%	-
	20,875,000	100.00%	835,000

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.

e) Dividendos distribuidos a socios

Mediante acta de junta general ordinaria y universal de socios del 2 de mayo de 2016, la Junta General aprobó retener en resultados acumulados resultados integrales del año 2015 por 270,795 y distribuir dividendos a socios por 13,167 de acuerdo a su porcentaje de participación.

Notas a los estados financieros (continuación)

21. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Durante los años 2016 y 2015 los ingresos de actividades ordinarias se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas netas de material de envase	32,448,623	34,323,668
Ventas netas de equipos	14,450,321	10,867,340
Ventas netas por servicios técnicos (repuestos y servicios)	6,529,169	5,778,016
Ventas netas de diseños y partes	6,400	19,700
	<u>53,434,513</u>	<u>50,988,724</u>

22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante los años 2016 y 2015, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Personal	1,871,193	1,566,111
Gastos de viajes	382,753	327,498
Arrendamientos	271,465	246,521
Servicios subcontratados	237,733	460,812
Depreciación	155,861	80,418
Otros	149,070	8,518
Provisión de cuentas incobrables (Ver nota 8)	96,145	180,059
Honorarios profesionales	85,035	192,598
Mantenimiento y reparaciones	42,920	8,653
Cuotas y Membresías	42,155	38,521
Materiales y suministros	34,907	61,999
Seguros	1,430	8,892
	<u>3,370,667</u>	<u>3,180,600</u>

23. GASTOS DE VENTAS

Durante los años 2016 y 2015, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Apoyo de mercadeo	1,341,812	1,469,835
Publicidad	102,239	224,812
Promoción ambiental	78,669	64,984
	<u>1,522,720</u>	<u>1,759,631</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

24. GARANTÍAS

a) Garantías entregadas

A continuación el detalle de garantías vigentes al 31 de diciembre de 2016.

Entidad emisora		Tipo de producto	Fecha de inicio	Fecha de término	Monto
Citibank, NA	(1)	Garantía Bancaria	17-agto-2016	17-abr-2017	17,000
Citibank, NA	(1)	Garantía Bancaria	18-oct-2016	10-abr-2017	22,000
					<u>22,000</u>

- (1) La Compañía constituyó garantías bancarias para trámites de Internación de herramientas bajo régimen de "Admisión Temporal para Reexportación en el mismo Estado" a nombre del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador.

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

Entidad emisora		Tipo de producto	Fecha de inicio	Fecha de término	Monto
Citibank, NA	(2)	Garantía Bancaria	04-ago-2015	01-mar-2016	170,936
					<u>170,936</u>

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

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 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 50,988,724 en el año 2015 a 53,434,513 en el año 2016.

d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

- Riesgo de que las monedas distintas a la moneda de operación de la Compañía sufra variaciones adversas en sus cotizaciones.

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

La Compañía asume el riesgo de mercado puesto que los productos que distribuye pueden estar sujetos a variaciones desfavorables de las preferencias por parte de los consumidores, lo cual podría afectar sus ventas.

Adicionalmente las materias primas utilizadas en la fabricación de los mismos pueden sufrir variaciones adversas en sus precios, pues todos sus proveedores son del exterior; lo que afectaría el precio de compra de los productos y, por consiguiente, la rentabilidad de la Compañía.

La Compañía ha invertido recursos importantes durante 2016 y 2015 con el fin de promocionar las bondades de los productos que comercializa. Estas iniciativas las ha realizado tanto en medios de comunicación cuanto en la cadena de distribución de los productos. Igualmente se realizan actividades en conjunto con los clientes más importantes de la Compañía. Con estas iniciativas se espera mantener la preferencia de los consumidores a nivel local.

e-1) Riesgo de tasa de interés

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de 2016				Tasa de interés promedio
	Tasa variable	Tasa fija	Sin interés	Total	%
Activos financieros					
Bancos	-	-	169,412	169,412	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	212,462	13,881,116	14,093,578	7
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	597,682	597,682	-
Deudores comerciales largo plazo	-	208,722	-	208,722	7
Pasivos financieros					
Obligaciones financieras	11,500,000	10,100,000	-	21,600,000	6.98
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	2,708,467	2,708,467	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	26,997,168	-	-	26,997,168	3.62
	31 de diciembre de 2015				Tasa de interés promedio
	Tasa variable	Tasa fija	Sin interés	Total	%
Activos financieros					-
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
Pasivos financieros					
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

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 2016 y 2015 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

Cambios en puntos básicos	Efecto en resultados integrales antes de impuesto a la renta	
	2016	2015
+ (-) 0.5	214,327	137,952
+ (-) 1.0	414,296	275,459
+ (-) 1.5	614,179	412,897

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 2016 y de 2015, 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:

	Moneda de origen	2016	2015	Tipo de cambio	
				2016	2015
Pasivos					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	Euros	84,862	122,934	1.053	1.086
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	SEK	61,694	123,213	0.110	0.117
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	GBP	-	84	-	1.533
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	DKK	-	10,772	-	0.148
Posición pasiva		146,556	257,003		

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 2016 y de 2015, 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 2016 y de 2015, 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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:

	Hasta 1 mes	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Total
Al 31 de diciembre de 2016				
Obligaciones financieras	36,631	14,531,334	7,234,042	21,802,007
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	26,997,168	26,997,168
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2,140,412	555,828	12,227	2,708,467
	2,177,043	15,087,162	34,243,437	51,507,642
Al 31 de diciembre de 2015				
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
	1,600,417	11,538,293	28,590,958	41,729,668

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2016 y 2015, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

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

h) Riesgo de crédito

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

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

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

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2017 y a la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole que no hayan sido mencionados, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016.