

TUPPERWARE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y socios

Tupperware del Ecuador Cía. Ltda.

Quito, 30 de abril del 2015

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Tupperware del Ecuador Cía. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Tupperware del Ecuador Cía. Ltda. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Tupperware del Ecuador Cía. Ltda.
Quito, 30 de abril del 2015

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Tupperware del Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2014 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

PricewaterhouseCoopers
No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011



Gastón L. Inzaghi
Socio
No. de Licencia Profesional: 173783

TUPPERWARE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

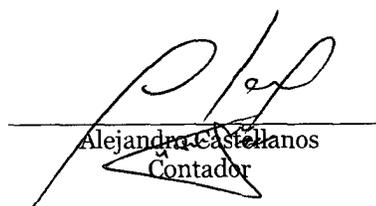
(Expresado en dólares estadounidenses)

| ACTIVOS | <u>Nota</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-------------|------------------|------------------|
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo | 8 | 1,623,731 | 2,327,191 |
| Inversiones mantenidas hasta su vencimiento | 9 | - | 500,000 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 10 | 103,654 | 176,974 |
| Anticipos a proveedores | | 7,681 | 32,479 |
| Impuestos por recuperar | | 66,486 | 53,730 |
| Inventarios | 11 | <u>1,459,764</u> | <u>1,392,602</u> |
| Total activos corrientes | | <u>3,261,316</u> | <u>4,482,976</u> |
| Activos no corrientes | | | |
| Otras cuentas por cobrar | 10 | 20,400 | 23,578 |
| Activo fijo | 12 | <u>101,962</u> | <u>108,783</u> |
| Total activos no corrientes | | <u>122,362</u> | <u>132,361</u> |
| Total activos | | <u>3,383,678</u> | <u>4,615,337</u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Napoleón Santamaría
Apoderado



Alejandra Castellanos
Contador

TUPPERWARE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

| PASIVOS Y PATRIMONIO | | | | |
|--|--|-------------|------------------|------------------|
| PASIVOS | | | | |
| | | <u>Nota</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Pasivos corrientes | | | | |
| Proveedores | | 13 | 292,118 | 246,960 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | | 14 | 96,012 | 243,526 |
| Impuestos por pagar | | | 127,370 | 120,162 |
| Impuesto a la renta por pagar | | 15 | 377,932 | 346,384 |
| Beneficios a empleados | | 16 | 382,086 | 352,237 |
| Total pasivos corrientes | | | <u>1,275,518</u> | <u>1,309,269</u> |
| Pasivos no corrientes | | | | |
| Beneficios a empleados | | 17 | 28,347 | 22,184 |
| Total pasivos no corrientes | | | <u>28,347</u> | <u>22,184</u> |
| Total pasivos | | | <u>1,303,865</u> | <u>1,331,453</u> |
| PATRIMONIO | | | | |
| Capital social | | 18 | 400,000 | 400,000 |
| Reservas | | | 80,000 | 80,000 |
| Resultados acumulados | | | 1,599,813 | 2,803,884 |
| Total patrimonio | | | <u>2,079,813</u> | <u>3,283,884</u> |
| Total pasivos y patrimonio | | | <u>3,383,678</u> | <u>4,615,337</u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Napoleón Santamaría
Apoderado



Alejandro Castellanos
Contador

TUPPERWARE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

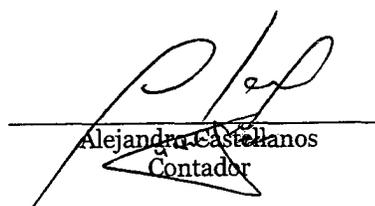
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| | <u>Nota</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-------------|--------------------|--------------------|
| Ingresos por ventas | | 8,467,879 | 8,327,033 |
| Costo de productos vendidos | 6 | <u>(3,815,449)</u> | <u>(3,831,446)</u> |
| Utilidad bruta | | 4,652,430 | 4,495,587 |
| Gastos de administración | 6 | (2,323,233) | (2,084,237) |
| Gastos de venta | 6 | (478,952) | (689,960) |
| Otros ingresos, neto | 7 | <u>196,494</u> | <u>189,393</u> |
| Utilidad operacional | | 2,046,739 | 1,910,783 |
| Gastos financieros | | (4,991) | (8,090) |
| Ingresos financieros | | <u>7,095</u> | <u>2,367</u> |
| Utilidad antes del impuesto a la renta | | 2,048,843 | 1,905,060 |
| Impuesto a la renta | 15 | <u>(464,930)</u> | <u>(431,313)</u> |
| Utilidad neta del ejercicio | | <u>1,583,913</u> | <u>1,473,747</u> |
| Otros resultados integrales | | | |
| Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio: | | | |
| Nuevas mediciones de los planes de beneficios definidos - Ganancias (Pérdidas) actuariales | | <u>(1,521)</u> | <u>-</u> |
| Utilidad neta del ejercicio y otros resultados integrales | | <u>1,582,392</u> | <u>1,473,747</u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Napoleón Santamaria
Apoderado



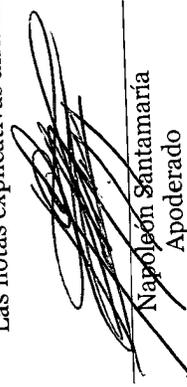
Alejandra Castellanos
Contador

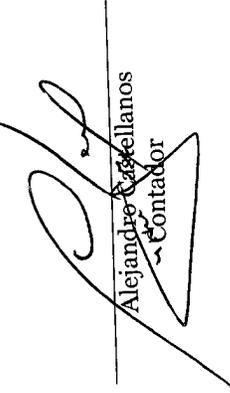
TUPPERWARE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | Nota | Resultados acumulados | | | | |
|--|------|-----------------------|----------------|--------------------------------|-------------|-------------|
| | | Capital social | Reservas Legal | Por aplicación inicial de NIIF | Resultados | Total |
| Saldos al 1 de enero del 2013 | | 400,000 | 80,000 | 17,421 | 1,312,716 | 1,810,137 |
| Utilidad neta y resultado integral del año | | - | - | - | 1,473,747 | 1,473,747 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2013 | | 400,000 | 80,000 | 17,421 | 2,786,463 | 3,283,884 |
| Pago de dividendos correspondiente | 20 | - | - | - | (2,786,463) | (2,786,463) |
| Otros resultados integrales | | - | - | - | (1,521) | (1,521) |
| Utilidad neta del año | | - | - | - | 1,583,913 | 1,583,913 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2014 | | 400,000 | 80,000 | 17,421 | 1,582,392 | 2,079,813 |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Napoleón Santamaría
Apoderado

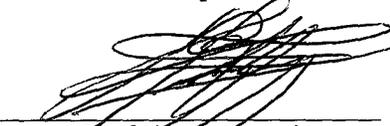

Alejandro Castellanos
Contador

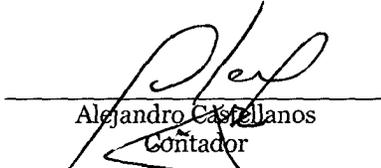
TUPPERWARE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| | <u>Nota</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-------------|--------------------|------------------|
| Flujo de efectivo de las actividades operacionales: | | | |
| Utilidad antes del impuesto a la renta | | 2,048,834 | 1,905,060 |
| Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo: | | | |
| Depreciación | 12 | 32,131 | 38,068 |
| Provisión para deterioro de inventarios | 11 | 38,301 | 9,934 |
| Provisión para jubilación patronal y desahucio | 17 | 8,351 | 8,029 |
| | | <u>2,127,617</u> | <u>1,961,091</u> |
| Cambios en activos y pasivos: | | | |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | | 76,498 | (86,827) |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | | - | 8,700 |
| Anticipo a proveedores | | 24,798 | 20,128 |
| Impuestos por recuperar | | (12,756) | 12,326 |
| Inventarios | | (105,461) | 384,589 |
| Proveedores | | 45,158 | (13,343) |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | | (147,514) | 52,230 |
| Impuestos por pagar | | 7,208 | 2,509 |
| Beneficios a empleados | | 28,326 | 31,704 |
| | | <u>2,043,874</u> | <u>2,373,107</u> |
| Total Cambios en Activos y Pasivos | | | |
| Impuesto a la renta | | (433,372) | (410,792) |
| Pago de jubilación patronal y desahucio | | (2,189) | (4,224) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | | <u>1,608,313</u> | <u>1,958,091</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de inversión: | | | |
| Incremento (decremento) de inversiones mantenidas hasta su vencimiento | | 500,000 | (500,000) |
| Adiciones de activos fijos, neto | 12 | (25,310) | (20,731) |
| Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión | | <u>474,690</u> | <u>(520,731)</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento: | | | |
| Pago de dividendos | 20 | (2,786,463) | - |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento | | <u>(2,786,463)</u> | <u>-</u> |
| (Disminución neta) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo | | (703,460) | 1,437,360 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | | 2,327,191 | 889,831 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | | <u>1,623,731</u> | <u>2,327,191</u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Napoleon Santamaría
Apoderado


Alejandro Castellanos
Contador

TUPPERWARE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1. Constitución y operaciones

Tupperware del Ecuador Cía. Ltda. fue constituida en la República del Ecuador el 5 de septiembre de 1994 bajo el nombre de Tupperware del Ecuador Tupperware Cía. Ltda., de conformidad con la ley de Compañías.

Mediante escritura pública del 13 de mayo de 2011, se cambió el nombre de la Compañía a Tupperware del Ecuador Cía. Ltda. y consecuentemente se reformaron sus estatutos, los mismos que fueron aprobados por la Superintendencia de Compañías mediante la resolución N° SC.IJ.DJCPT.E.Q.11.005723 del 21 de diciembre de 2011 e inscritos en el Registro Mercantil el 2 de marzo de 2012.

El objeto social de la Compañía es importación, compraventa, distribución y comercialización de toda clase de productos, artículos y mercancías para el hogar. La Compañía es parte del Grupo Económico encabezado por Dart Industries Inc. de Estados Unidos. Las operaciones de la Compañía dependen principalmente de la compra de mercadería a sus compañías relacionadas del exterior, en consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de compañías del referido grupo económico.

1.2. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros de Tupperware del Ecuador Cía. Ltda. por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, han sido emitidos con la autorización de fecha 10 de abril de 2015 del Presidente de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

1.3. Situación financiera mundial

En el último trimestre del 2014, la situación económica mundial ha afectado la economía del país principalmente en lo relacionado a la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que generaría un importante déficit presupuestario durante el 2015. Adicionalmente la revalorización en el mercado mundial del Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado de manera tal de priorizar las inversiones, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante, entre otros, la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China). Durante los años 2014 y 2013 han establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y su impacto en la economía nacional.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado principalmente restricción en las importaciones; ante lo cual está adoptando las siguientes medidas: i) control y optimización máxima de los gastos; ii) reducción de gastos fijos relacionados con headcount en puestos no considerados clave para las operaciones; iii) disminución porcentual de descuentos comerciales en el catálogo de producto importados; iv) inclusión de línea de productos nacionales llamada Tupperhome; y

TUPPERWARE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

v) maquila de producto local (fabricación nacional), que considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2014 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Tupperware del Ecuador Cía. Ltda. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por el rubro “Activos fijos” que se registró al costo atribuido en la adopción de NIIF.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos locales.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o

TUPPERWARE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “Préstamos y cuentas por cobrar” y “Activos mantenidos hasta su vencimiento”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “Otros pasivos financieros”. Las características de los activos y pasivos financieros se explican a seguidamente:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Activos mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros representados por certificados de depósitos a plazo, con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía no mantiene inversiones mayores a 12 meses.

(c) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por los proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, es decir cuando se compromete a comprar el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de “valor razonable a través de pérdidas y ganancias” y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

TUPPERWARE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Medición posterior -

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los clientes por la venta de productos Tupperware. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 30 días.
 - (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus entidades relacionadas por venta de productos. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por la Compañía en el corto plazo y no devengan intereses.
 - (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por garantías entregadas por arrendamiento de oficinas, que se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.
- b) **Otros pasivos financieros:** Se miden al costo amortizado. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.
 - (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de inventario. Se reconocen a su valor nominal que no difieren de su costo amortizado, pues tienen plazos de pago promedio de 90 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no fue requerido el registro de provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por no haber sido requeridas.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo financiero es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

TUPPERWARE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo del inventario se valoriza al precio de adquisición más todos los costos incurridos para dejar los productos en la ubicación y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.6 Activo fijo

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. El costo también puede incluir transferencias del patrimonio de cualquier ganancia o pérdida en contratos que califican como coberturas de flujos de efectivo de compras de activos fijos.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos:

| <u>Tipo de bienes</u> | <u>Número de años</u> |
|-------------------------------|-----------------------|
| Equipos de computación | 3 |
| Muebles y enseres | 10 |
| Remodelaciones y adecuaciones | 4.67 |

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.7 Deterioro de activos no financieros (activos fijos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

TUPPERWARE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% para el año 2014 y 2013 de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante los años 2014 y 2013 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El impuesto a la renta diferido activo solo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos del impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacione con la misma autoridad tributaria.

TUPPERWARE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no se generaron diferencias temporales entre las bases tributarias y financieras por lo que no fue aplicable la determinación y registro de impuesto diferido.

2.9 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y los gastos administrativos.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.54% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.10 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

TUPPERWARE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando exista seguridad razonable de su recuperación.

2.11 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por los socios de la Compañía.

2.12 Cambios en las políticas contables

a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2014 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2014 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

| Norma | Tema | Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de: |
|------------------|---|---|
| NIIF 11 | Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos". | 1 de enero 2016 |
| NIC 16 y 38 | Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización. | 1 de enero 2016 |
| NIC 16 y 41 | Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo". | 1 de enero 2016 |
| NIIF 10 y NIC 28 | Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. | 1 de enero 2016 |
| NIC 27 | Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones. | 1 de enero 2016 |
| NIIF 9 | Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa, | 1 de enero 2018 |
| NIIF 14 | Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas " | 1 de enero 2016 |
| NIIF 15 | Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18. | 1 de enero 2017 |
| NIIF 5 | Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos. | 1 de julio 2016 |
| NIIF 7 | Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos. | 1 de julio 2016 |
| NIC 19 | Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo. | 1 de julio 2016 |
| NIC 34 | Mejoras que clarifican lo relacionado con la información reveleada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo. | 1 de julio 2016 |

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

TUPPERWARE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio - para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- **Activos fijos:** La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a riesgos financieros tales como: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La administración de riesgos de la Compañía se realiza de acuerdo con las políticas aprobadas por la Casa Matriz. La Administración de la Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación con las unidades operativas. La Casa Matriz proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de crédito y la inversión de los excedentes de liquidez.

(a) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de cartera y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y en las cuentas por cobrar comerciales.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y las inversiones en instrumentos financieros, generalmente de corto plazo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denotan niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "A". El riesgo por la cartera de clientes es leve debido a que los distribuidores de la Compañía han mantenido operaciones con la misma durante varios años manteniendo un historial de pagos que no reviste de un riesgo para la Compañía.

TUPPERWARE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

(b) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y los saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo, se colocan en certificados de depósitos de corto plazo de alta liquidez.

El análisis de vencimiento de los pasivos financieros indica que tienen plazos de menos de un año.

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía cuando administra su capital es proteger el principio de empresa en marcha de sus operaciones.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía ha generado flujos de efectivo suficientes para atender sus obligaciones, por lo que no ha sido necesario considerar estrategias de apalancamiento.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

| | 2014 | | 2013 | |
|--|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | Corriente | No corriente | Corriente | No corriente |
| Activos financieros medidos al costo | | | | |
| Efectivo | 1,623,731 | - | 2,327,191 | - |
| Activos financieros medidos al costo amortizado | | | | |
| Inversiones mantenidas hasta su vencimiento | - | - | 500,000 | - |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por | 103,654 | 20,400 | 176,974 | 23,578 |
| Total activos financieros | 1,727,385 | 20,400 | 3,004,165 | 23,578 |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado | | | | |
| Cuentas por pagar comerciales | 292,118 | - | 246,960 | - |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 96,012 | - | 243,526 | - |
| Total pasivos financieros | 388,130 | - | 490,486 | - |

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

TUPPERWARE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2014

| | <u>Costo de productos vendidos</u> | <u>Gastos de Administración</u> | <u>Gastos de Ventas</u> | <u>Total</u> |
|---|--|-------------------------------------|-----------------------------|------------------|
| Costo de productos vendidos | 3,670,755 | - | - | 3,670,755 |
| Remuneraciones y beneficios sociales | - | 616,462 | - | 616,462 |
| Participación laboral | - | 354,833 | - | 354,833 |
| Honorarios, servicios y asistencia técnica | - | 663,891 | 18,770 | 682,661 |
| Vanguardias | - | - | 280,386 | 280,386 |
| Fletes | - | - | 162,409 | 162,409 |
| Arriendos | - | 134,852 | - | 134,852 |
| Viajes y movilizaciones | - | 45,578 | 3,446 | 49,024 |
| Depreciación | - | 27,544 | 4,587 | 32,131 |
| Otros costos y gastos | 144,694 | 480,073 | 9,354 | 634,121 |
| | <u>3,815,449</u> | <u>2,323,233</u> | <u>478,952</u> | <u>6,617,634</u> |

2013

| | | | | |
|---|------------------|------------------|----------------|------------------|
| Costo de productos vendidos | 3,714,660 | - | - | 3,714,660 |
| Remuneraciones y beneficios sociales | - | 369,804 | - | 369,804 |
| Participación laboral | - | 336,195 | - | 336,195 |
| Honorarios, servicios y asistencia técnica | - | 601,600 | 39,204 | 640,804 |
| Vanguardias | - | - | 283,373 | 283,373 |
| Fletes | - | - | 148,173 | 148,173 |
| Arriendos | - | 141,404 | - | 141,404 |
| Viajes y movilizaciones | - | 93,180 | 18,806 | 111,986 |
| Depreciación | - | 38,068 | - | 38,068 |
| Otros costos y gastos | 116,786 | 503,986 | 200,404 | 821,176 |
| | <u>3,831,446</u> | <u>2,084,237</u> | <u>689,960</u> | <u>6,605,643</u> |

7. OTROS INGRESOS, NETO

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Ingresos despacho directo (1) | 196,357 | 189,415 |
| Otros, neto | 137 | (22) |
| Total | <u>196,494</u> | <u>189,393</u> |

(1) Otros ingresos por cobros a clientes por transporte y gastos de envío de mercaderías.

TUPPERWARE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|------------------|-------------------------|-------------------------|
| Efectivo en caja | 1,300 | 1,300 |
| Bancos (1) | <u>1,622,431</u> | <u>2,325,891</u> |
| | <u><u>1,623,731</u></u> | <u><u>2,327,191</u></u> |

(1) Comprenden depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras locales, con calificación de riesgo AAA-.

9. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO

Comprende inversiones temporales mantenidas en las siguientes instituciones financieras:

| | <u>Calificación</u> | <u>Tasa</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-------------------------|---------------------|-------------|-----------------|-----------------------|
| Banco Pichincha C.A. | AAA | 3.75% | - | 250,000 |
| Banco de Guayaquil S.A. | AAA- | 4.80% | <u>-</u> | <u>250,000</u> |
| | | | <u><u>-</u></u> | <u><u>500,000</u></u> |

10. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

| | <u>2014</u> | | <u>2013</u> | |
|--------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| | <u>Corriente</u> | <u>No corriente</u> | <u>Corriente</u> | <u>No corriente</u> |
| Cientes locales (1) | 102,308 | - | 161,923 | - |
| Otras cuentas por cobrar | <u>1,346</u> | <u>20,400</u> | <u>15,051</u> | <u>23,578</u> |
| | <u><u>103,654</u></u> | <u><u>20,400</u></u> | <u><u>176,974</u></u> | <u><u>23,578</u></u> |

(1) Corresponden a saldos pendientes de cobro a distribuidores Tupperware, con vencimiento de hasta 30 días.

TUPPERWARE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

11. INVENTARIOS

Composición:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Inventario disponible para la venta | 1,344,026 | 1,234,999 |
| Inventario en tránsito | 122,431 | 181,327 |
| Provisión por obsolescencia (1) | <u>(6,693)</u> | <u>(23,724)</u> |
| | <u>1,459,764</u> | <u>1,392,602</u> |

(1) El movimiento de la provisión por obsolescencia es como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-----------------|-----------------|-----------------|
| Saldo inicial | 23,724 | 35,990 |
| Incrementos | 38,301 | 9,934 |
| Reversos /bajas | <u>(55,332)</u> | <u>(22,200)</u> |
| Saldo final | <u>6,693</u> | <u>23,724</u> |

TUPPERWARE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

12. ACTIVO FIJO

Las propiedades y equipo se presentan a continuación:

| <u>Descripción</u> | <u>Equipos de computación</u> | <u>Muebles y enseres</u> | <u>Remodelaciones y adecuaciones</u> | <u>Total</u> |
|---|-----------------------------------|------------------------------|--|----------------|
| Al 1 de enero del 2013 | | | | |
| Costo histórico | 86,379 | 63,148 | 50,145 | 199,672 |
| Depreciación acumulada | (32,318) | (27,875) | (13,359) | (73,552) |
| Valor en libros | <u>54,061</u> | <u>35,273</u> | <u>36,786</u> | <u>126,120</u> |
| Movimiento 2013 | | | | |
| Adiciones | 15,951 | 3,695 | 2,100 | 21,746 |
| Bajas | (2,020) | (15,854) | (11,997) | (29,871) |
| Bajas depreciación acumulada | 2,020 | 14,839 | 11,997 | 28,856 |
| Depreciación | (23,001) | (6,893) | (8,174) | (38,068) |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2013 | <u>47,011</u> | <u>31,060</u> | <u>30,712</u> | <u>108,783</u> |
| Al 31 de diciembre del 2013 | | | | |
| Costo histórico | 100,310 | 50,989 | 40,248 | 191,547 |
| Depreciación acumulada | (53,299) | (19,929) | (9,536) | (82,764) |
| Valor en libros | <u>47,011</u> | <u>31,060</u> | <u>30,712</u> | <u>108,783</u> |
| Movimiento 2014 | | | | |
| Adiciones | 28,903 | 10,276 | - | 39,179 |
| Bajas | (2,318) | (12,116) | - | (14,434) |
| Bajas depreciación acumulada | 153 | 412 | - | 565 |
| Depreciación | (18,385) | (6,252) | (7,493) | (32,131) |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2014 | <u>55,364</u> | <u>23,380</u> | <u>23,219</u> | <u>101,962</u> |
| Al 31 de diciembre del 2014 | | | | |
| Costo histórico | 126,897 | 51,249 | 38,148 | 216,294 |
| Depreciación acumulada | (71,130) | (26,172) | (17,030) | (114,332) |
| Valor en libros | <u>55,767</u> | <u>25,077</u> | <u>21,118</u> | <u>101,962</u> |

TUPPERWARE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

13. PROVEEDORES

Composición:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Proveedores locales | 178,456 | 102,170 |
| Otras provisiones (1) | <u>113,662</u> | <u>144,790</u> |
| | <u><u>292,118</u></u> | <u><u>246,960</u></u> |

(1) Constituye principalmente provisiones por seminarios y eventos a los que tienen derecho los distribuidores por las ventas generadas en el año.

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a: i) las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía; y, ii) las partes relacionadas al personal clave de la gerencia o administración.

i) Transacciones

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <u>Compras productos</u> | | |
| Premiere Products México | 1,962,665 | 1,664,618 |
| Tupperware Products S.A. | <u>85,662</u> | <u>317,365</u> |
| | <u><u>2,048,327</u></u> | <u><u>1,981,983</u></u> |
| <u>Servicios recibidos y comisiones</u> | | |
| Dart Industries Inc.W.W. | 32,573 | 17,065 |
| Dart Venezuela C.A. | <u>431,578</u> | <u>432,157</u> |
| | <u><u>464,151</u></u> | <u><u>449,222</u></u> |
| <u>Pagos realizados</u> | | |
| Dart Industries Inc.W.W. | 15,897 | 6,933 |
| Dart Venezuela C.A. | 390,800 | 199,947 |
| Premiere Products México | 2,121,809 | 1,617,615 |
| Tupperware Products S.A. | <u>117,944</u> | <u>285,486</u> |
| | <u><u>2,646,450</u></u> | <u><u>2,109,981</u></u> |

TUPPERWARE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|------------------------------|------------------|-------------|
| <u>Dividendos</u> | | |
| Dart Industries Inc. W.W. | 2,730,733 | - |
| Tupperware Corporation | 27,865 | - |
| Tupperware Home Parties Corp | 27,865 | - |
| | <u>2,786,463</u> | <u>-</u> |

ii) Saldos

| <u>Sociedad</u> | <u>Transacción</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---------------------------|-------------------------|---------------|----------------|
| <u>Cuentas por pagar</u> | | | |
| Dart Industries Inc. W.W. | Compra de Servicios (1) | 9,510 | 6,378 |
| Dart Venezuela C.A. | Compra de Servicios (2) | 86,502 | 45,903 |
| Tupperware Products S.A | Compra de Productos | - | 32,281 |
| Premiere Products México | Compra de Productos | - | 158,964 |
| | | <u>96,012</u> | <u>243,526</u> |

(1) Corresponde a gastos legales de trámites migratorios del Presidente de la Compañía.

(2) Corresponde a servicios de asistencia técnica.

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas y accionistas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago, pero se estiman cancelar y/o cobrar en el corto plazo.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son el Presidente Ejecutivo y los gerentes de las Áreas Administrativa y Comercial.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía canceló US\$89,765 y US\$72,591 por concepto de remuneraciones y beneficios sociales, respectivamente.

TUPPERWARE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Conciliación tributaria - contable del Impuesto a la renta corriente

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Utilidad antes de participación laboral e Impuesto a la renta | <u>2,410,383</u> | <u>2,241,255</u> |
| Menos - Participación Trabajadores | (361,557) | (336,195) |
| Más - Gastos no deducibles (1) | <u>64,494</u> | <u>55,452</u> |
| | <u>(297,063)</u> | <u>(280,743)</u> |
| Base tributaria | 2,113,320 | 1,960,512 |
| Tasa impositiva | <u>22%</u> | <u>22%</u> |
| Impuesto a la renta causado | 464,930 | 431,313 |
| Menos - Crédito tributario (2) | <u>(86,998)</u> | <u>(84,929)</u> |
| Impuesto a la renta por pagar | <u><u>377,932</u></u> | <u><u>346,384</u></u> |

(1) Incluyen principalmente los cargos efectuados en el año por gastos de viajes y gastos no sustentados, no deducibles.

(2) Corresponde a retenciones en la fuente de Impuesto a la renta.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2014 y 2013 se muestra a continuación:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Utilidad Antes de Impuesto a la Renta | <u>2,048,834</u> | <u>1,905,060</u> |
| Tasa impositiva vigente | 22% | 22% |
| Impuesto a la renta vigente | 450,743 | 419,113 |
| Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal | | |
| Más - gastos no deducibles | <u>14,187</u> | <u>12,200</u> |
| Gasto por impuesto | <u><u>464,930</u></u> | <u><u>431,313</u></u> |
| Tasa efectiva | 23% | 23% |

TUPPERWARE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Situación fiscal -

Los años 2012 al 2014 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Impuesto al Valor Agregado - IVA:

Este impuesto se grava al valor de la transferencia de los productos comercializados por la Compañía en todas sus etapas de comercialización a la tarifa del 12% y es calculado en base a los precios de venta (valor total de la factura a su cliente final).

Restricciones sobre remesas de dividendos -

De acuerdo con la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, toda inversión extranjera, subregional o neutra, tiene derecho a transferir libremente sus utilidades al exterior. Dicha remesa se podrá efectuar una vez que se hayan pagado los impuestos correspondientes.

Otros asuntos - Reformas Tributarias

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25%. dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.

TUPPERWARE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014****(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

Con estos antecedentes, la Administración de la Compañía se encuentra analizando los posibles efectos de la referida reforma tributaria, con impacto en 2015.

16. PROVISIONES

Composición y movimiento:

| | <u>Saldo al inicio</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u> | <u>Saldo al final</u> |
|-------------------------------------|------------------------|--------------------|---|-----------------------|
| <u>Año 2014</u> | | | | |
| Pasivos corrientes | | | | |
| Beneficios sociales (1) | 16,042 | 57,066 | (52,581) | 20,527 |
| Participación laboral | 336,195 | 372,354 | (346,990) | 361,559 |
| | <u>352,237</u> | <u>429,420</u> | <u>(399,571)</u> | <u>382,086</u> |
| Pasivos no corrientes | | | | |
| Jubilación patronal y desahucio (2) | 22,184 | 8,351 | (2,188) | 28,347 |
| | <u>22,184</u> | <u>8,351</u> | <u>(2,188)</u> | <u>28,347</u> |
| <u>Año 2013</u> | | | | |
| Pasivos corrientes | | | | |
| Beneficios sociales (1) | 15,498 | 44,717 | (44,173) | 16,042 |
| Participación laboral | 305,035 | 336,195 | (305,035) | 336,195 |
| | <u>320,533</u> | <u>380,912</u> | <u>(349,208)</u> | <u>352,237</u> |
| Pasivos no corrientes | | | | |
| Jubilación patronal y desahucio (2) | 18,379 | 8,029 | (4,224) | 22,184 |
| | <u>18,379</u> | <u>8,029</u> | <u>(4,224)</u> | <u>22,184</u> |

(1) Incluye principalmente al saldo por pagar a los empleados por beneficios tales como décimo tercero y décimo cuarto sueldos y vacaciones, entre otros.

(2) Ver Nota 16.

TUPPERWARE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**17. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO**

El saldo para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Tasa financiera de descuento promedio | 6.54% | 7.00% |
| Tasa de crecimiento de sueldos | 3.00% | 3.00% |
| Pensión mensual mínima | US\$20 | US\$20 |

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

| | <u>Jubilación</u> | | <u>Desahucio</u> | |
|--|-------------------|----------------|------------------|--------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Al 1 de enero | 17,560 | 14,552 | 4,624 | 3,827 |
| Costo laboral por servicios actuales | 6,453 | 5,695 | 1,462 | 1,249 |
| Costo financiero | 1,229 | 1,019 | 317 | 264 |
| Pérdida (ganancia) actuariales (ORI) | (3,545) | 772 | 543 | 3,508 |
| Pérdida actuarial reconocida por enmiendas al plan (ORI) | 3,776 | - | 747 | - |
| (Beneficios pagados) | - | - | (2,188) | (4,224) |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | <u>(2,631)</u> | <u>(4,478)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Al 31 de diciembre | <u>22,842</u> | <u>17,560</u> | <u>5,505</u> | <u>4,624</u> |

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

| | <u>Jubilación</u> | | <u>Desahucio</u> | |
|--|-------------------|----------------|------------------|--------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Costo laboral por servicios actuales | 6,453 | 5,695 | 1,462 | 1,249 |
| Costo financiero | 1,229 | 1,019 | 317 | 264 |
| Pérdida (ganancia) actuariales (ORI) | (3,545) | 772 | 543 | 3,508 |
| Pérdida actuarial reconocida por enmiendas al plan (ORI) | 3,776 | - | 747 | - |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | <u>(2,631)</u> | <u>(4,478)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Al 31 de diciembre | <u>5,282</u> | <u>3,008</u> | <u>3,069</u> | <u>5,021</u> |

TUPPERWARE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

18. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital suscrito y pagado de acuerdo con los estatutos de la Compañía, está representado por 400,000 participaciones del valor nominal US\$1 cada una, que totalizan US\$400,000.

19. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Legal.-

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero no puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados -

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Socios y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF.-

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, solo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

20. DIVIDENDOS PAGADOS

Previa aprobación de la Junta General de Socios, durante el 2014 se efectuó la declaración y pago de dividendos sobre las utilidades a socios de la Compañía por US\$2,786,463.

Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía no mantiene dividendos pendientes de pago a sus socios.

TUPPERWARE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

21. CONTRATOS SUSCRITOS

Contrato de asesoría técnica con Dart Venezuela -

El 1 de enero del 2005 las partes Dart Venezuela C.A. y Tupperware del Ecuador firman un contrato por la cual Dart Venezuela C.A. brindará servicios de asesoría técnica en recursos humanos, asistencia contable, asistencia de marketing, tesorería, ventas, distribución y análisis financiero. Estos servicios que prestará Dart Venezuela C.A. tendrán una compensación del 5% adicional a los costos incurridos para prestar el servicio los cuales serán acordados de acuerdo a los tiempos que fijen las partes.

Convenio específico de cooperación técnica.-

El 17 de abril del 2014, el Ministerio de Industrias y Productividad y Tupperware del Ecuador Cía. Ltda., firmaron el "Convenio Específico de Cooperación Técnica entre el Ministerio de Industrias y Productividad y Tupperware del Ecuador S.A. con el objeto de ejecutar actividades que propicien la sustentación de importaciones para maximizar la producción nacional con fines de exportación. Entre los compromisos que las partes asumen en la firma de este convenio está articular acciones con las diferentes entidades públicas y privadas para apoyar el fomento y desarrollo de la producción nacional de plásticos. Adicionalmente, Tupperware del Ecuador S.A. se comprometió a reducir las importaciones de plásticos en el 2014 y 2015 en un 30% por año, respecto del histórico de importaciones realizadas en el 2013.

El plazo del contrato es de 2 años a partir de la fecha de su suscripción. Para cumplir con este contrato, la Compañía en el 2014 ha iniciado el proceso de contratación de proveedores externos que les ayuden a la producción de plástico. La Compañía ha planificado cumplir con la totalidad la cuota asignada a la misma en los años 2014 y 2015.

22. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * * *