



**EMBOTELLADORA Y PROCESADORA DE
EL ORO - EMPRORO S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de de cambios del patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Embotelladora y Procesadora de El Oro - Emproro S.A.

Quito, 16 de abril del 2014

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Embotelladora y Procesadora de El Oro - Emproro S.A. ("la Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 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 Embotelladora y Procesadora de El Oro - Emproro S.A. 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.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Embotelladora y Procesadora de El Oro - Emproro S.A. al



Embotelladora y Procesadora de El Oro - Emproro S.A.
Quito, 16 de abril del 2014

31 de diciembre del 2013 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).

Asunto que requiere énfasis

5. En la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, la Administración del Grupo explica que realizó un proceso de reestructuración societaria y que como resultado del mismo la Compañía durante el ejercicio 2013 disminuyó significativamente sus operaciones y estima para el año 2014 fusionar sus operaciones con las de su compañía relacionada Industrial de Gaseosas S.A. Indega.

Otros asuntos

6. Hasta el 31 de diciembre del 2012, el objeto de Embotelladora y Procesadora de El Oro - Emproro S.A. correspondió exclusivamente a la prestación de servicios relacionados con el manejo de nómina de Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador); por este concepto la Compañía facturó a la Sucursal el total de sus costos operativos más un margen de utilidad. En concordancia, de acuerdo con normas contables, Embotelladora y Procesadora de El Oro - Emproro S.A. fue considerada una entidad de propósito específico, por lo que sus estados financieros adjuntos deben ser incorporados en los estados financieros consolidados de Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador) que se emiten por separado.

PRICEWATERHOUSE COOPERS

No. de Registro en la Superintendencia de
Compañías: 011

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

EMBOTELLADORA Y PROCESADORA DE EL ORO - EMPRORC

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Activo	Nota	2013	2012
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo		<u>5,429</u>	<u>5,847</u>
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	6	773,347	5,791,683
Impuestos por recuperar		<u>50</u>	<u>-</u>
Total del activo corriente		<u>778,826</u>	<u>5,797,530</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas a largo plazo	6	<u>-</u>	<u>3,628,482</u>
Total activo		<u>778,826</u>	<u>9,426,012</u>

Las notas explicativas anexas son par

Alejandro González
Apoderado General

Kevin Y
Director Fii

EMBOTELLADORA Y PROCESADORA DE EL ORO - EMPRORO S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos por servicios	6	45,000	24,361,442
Costos por servicios prestados		<u>(2,422)</u>	<u>(21,763,104)</u>
Utilidad operacional		42,578	2,598,338
Gastos administrativos		<u>(28,857)</u>	<u>(31,385)</u>
Resultado antes de impuesto a la renta		13,721	2,566,953
Impuesto a la renta	7	<u>(183,096)</u>	<u>(488,691)</u>
Resultado integral del año		<u><u>(169,375)</u></u>	<u><u>2,078,262</u></u>

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

Alejandro González
Apoderado General

Kevin Yáñez
Director Financiero

Darwin Ramírez
Contador General

EMBOTELLADORA Y PROCESADORA DE EL ORO - EMPRO

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capit social
Saldos al 1 de enero del 2012	560
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 30 de marzo del 2012: - Dividendos declarados	
Aumento de capital	411
Disminución de capital	(871)
Resultado integral del año	
Saldos al 31 de diciembre del 2012	100
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 30 de marzo del 2013: - Apropriación para reserva legal - Dividendos declarados	
Resultado integral del año	
Saldos al 31 de diciembre del 2013	100

Las notas explicativas anexas son

Alejandro González
Apoderado General

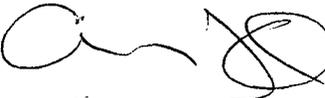
Kevin
Directo

EMBOTELLADORA Y PROCESADORA DE EL ORO - EMPRORO S.A.

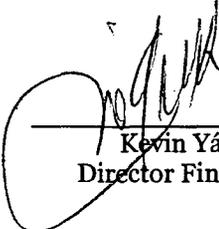
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Resultado antes de impuesto a la renta		13,721	2,566,953
Más cargos a resultados que no presentan movimientos de efectivo:			
Participación de trabajadores		<u>2,421</u>	<u>452,992</u>
		16,142	3,019,945
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		8,646,868	(1,691,760)
Impuestos por recuperar		(50)	-
Beneficios sociales		(2,226,712)	(334,625)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		-	444,089
Impuestos por pagar		(757,269)	156,450
Impuesto a la renta del año		(183,096)	(488,691)
Otras cuentas por pagar		-	(130)
Obligaciones sociales a largo plazo, neto de pagos		<u>(3,628,482)</u>	<u>636,447</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1,867,401</u>	<u>1,741,725</u>
Impuesto a la renta pagado		<u>2,617</u>	<u>1,031</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados	6 y 9	<u>(1,870,436)</u>	<u>(1,743,818)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(1,870,436)</u>	<u>(1,743,818)</u>
Disminución neta de efectivo		(418)	(1,062)
Efectivo al principio del año		<u>5,847</u>	<u>6,909</u>
Efectivo al final del año		<u><u>5,429</u></u>	<u><u>5,847</u></u>

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



Alejandro González
Apoderado General



Kevin Yáñez
Director Financiero



Darwin Ramírez
Contador General

EMBOTELLADORA Y PROCESADORA DE EL ORO - EMPRORO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES

(a) Constitución y operaciones -

La Compañía fue constituida mediante escritura pública otorgada el 7 de agosto de 1991. Es una subsidiaria de Arca Ecuador S.A., empresa controladora domiciliada en España; debido a ello, es una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los Capitales Extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, lo cual le permite transferir libremente sus utilidades una vez pagados los impuestos correspondientes. Sus operaciones se dan en el contexto del Grupo Arca Ecuador (Grupo) conformado por: Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador), Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. (desde diciembre del 2012), Industrial de Gaseosas S.A. Indega, Congaseosas S.A., Embotelladora y Procesadora del Sur S.A. - Emprosur, Embotelladora y Procesadora Central - Emprocen S.A., Embotelladora y Procesadora de El Oro - Emproro S.A. e Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. Inalecsa (desde septiembre del 2012).

(b) Estructura societaria -

La Administración del Grupo Arca en Ecuador inició durante el año 2012 un proceso de reestructuración societaria, para lo cual, en diciembre de 2012, constituyó la compañía Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. (Arcador), para la producción y embotellado de bebidas bajo la marca Coca Cola. Esta actividad se desarrolla actualmente con la transferencia por parte de la Sucursal de las propiedades, plantas y equipos relacionadas con el proceso productivo.

Adicionalmente se decidió cancelar los contratos para la prestación de servicios relacionados con el manejo de nómina que mantenía suscrito Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador) con Congaseosas S.A., Embotelladora y Procesadora Central S.A. - Emprocen, Embotelladora y Procesadora de El Oro S.A. - Emproro y Embotelladora y Procesadora del Sur S.A. - Emprosur y mantener el contrato suscrito por el mismo concepto con Industrial de Gaseosas S.A. Indega. Los gastos de personal del año 2013 fueron asumidos por la Sucursal, Arcador e Industrial de Gaseosas S.A. Indega.

Por los motivos descritos en el párrafo anterior, desde enero del 2013, la Compañía disminuyó significativamente sus operaciones y sus actividades estuvieron limitadas a las necesidades para mantener vigente su existencia legal, preparación de registros y cumplimiento de obligaciones estatutarias y tributarias y entró en proceso de fusión por absorción de sus operaciones con las de su relacionada Industrial de Gaseosas S.A. Indega.

El proceso de fusión para la compañía Embotelladora y Procesadora de El Oro S.A.- Emproro, se ejecutará durante el año 2014.

(c) Entorno regulatorio -

El 13 de octubre del 2011 se publicó la Ley Orgánica de Regulación y Control del Mercado que tiene como objetivo evitar el abuso de operadores económicos con poder de mercado a través de la desconcentración o cese del control en sus diferentes prácticas empresariales. La Administración del Grupo ha realizado un análisis de las disposiciones incluidas en la referida Ley y su reglamento y, conjuntamente con sus asesores legales, han estimado que no tendrán efectos significativos sobre sus operaciones. Bajo este nuevo marco regulatorio, durante el año 2011 la Subsecretaría de Competencia y Defensa al Consumidor resolvió iniciar un proceso administrativo a las compañías del Grupo Arca Ecuador, dicho proceso fue resuelto

EMBOTELLADORA Y PROCESADORA DE EL ORO - EMPRORO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

favorablemente en mayo del 2012.

(d) Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización del Gerente General el 3 de abril del 2014 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS 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 del 2013 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 estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) 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 se han preparado bajo el criterio del costo histórico. 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 la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

De conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, la Compañía es una entidad de propósito específico cuyo objetivo hasta el 31 de diciembre del 2012 fue la prestación de servicios de relacionados con el manejo de nómina de Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador) por lo cual los presentes estados financieros, que se presentan por requerimiento de las entidades de control de Ecuador, deben ser incorporados en los estados financieros consolidados de Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador).

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.

EMBOTELLADORA Y PROCESADORA DE EL ORO - EMPRORO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 financieros 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 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 2013 y 2012 la Compañía únicamente mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”, pasivos financieros en la categoría de “Otros pasivos financieros” cuyas características se explican a continuación.

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a entidades relacionadas, las cuales 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) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por 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 cuando se compromete a comprar o vender 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 el pasivo no sea designado como de “valor razonable a través de ganancias y pérdidas”. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

- a) Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

EMBOTELLADORA Y PROCESADORA DE EL ORO - EMPRORO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (i) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (corto plazo): Corresponden a los montos adeudados por servicios prestados a la Sucursal por servicios de personal para la producción, embotellado y comercialización de bebidas. Se reconocen a su valor nominal, que no difiere significativamente de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo.
 - (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas a largo plazo: Compuestas por los valores por cobrar a Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador) correspondientes a los beneficios de largo plazo de los empleados de la Compañía. Se miden en función de los cálculos actuariales realizados por un profesional independiente (ver Nota 2.6).
- b) Otros pasivos financieros: Corresponde a los montos adeudados a la Controladora, se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado, pues no generan intereses y son clasificadas en el corto plazo.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía no ha establecido provisiones por deterioro en sus cuentas por cobrar puesto que las mismas constituyen montos exigibles a sus Compañías relacionadas que no tiene riesgo de cobrabilidad.

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

2.5 Impuesto a la renta

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido (de ser aplicable). 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.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta 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.

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. En el año 2013, el impuesto a la renta corresponde al impuesto causado aplicando la tasa 22% sobre las utilidades gravables. (Ver Nota 7).

EMBOTELLADORA Y PROCESADORA DE EL ORO - EMPRORO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (ii) 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 bajo NIIF. 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.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no se generaron diferencias temporales entre las bases tributarias y financieras por lo que no fue aplicable la determinación y el registro del impuesto diferido.

2.6 Beneficios y obligaciones sociales a los empleados

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

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% del resultado antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se liquida con las utilidades de las entidades que conforman el Grupo, calculadas de forma consolidada y se registra con cargo a los resultados integrales del año.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimos tercer y cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios a largo plazo - Provisiones para jubilación patronal y desahucio (no fondeados):

Hasta el 31 de diciembre de 2012, la Compañía provisionó los beneficios establecidos por las leyes ecuatorianas para jubilación patronal y desahucio.

La Compañía determinó anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado. 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 aplicada para el año 2013 de 8.68% y considerando una tasa de incremento salarial del 4.5%, entre otros factores como la tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones y tasa de rotación.

Debido a que los pasivos originados por estos beneficios, presentados como obligaciones sociales a largo plazo, debían ser fondeados por Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador), la Compañía los contabilizaba con cargo a las Cuentas por cobrar compañías relacionadas a largo plazo.

EMBOTELLADORA Y PROCESADORA DE EL ORO - EMPRORO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Con fecha 1 de enero de 2013 todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía fueron transferidos a sus relacionadas Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador) y Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. (Arcador), por lo que las provisiones actuariales que se encontraban registradas hasta el 31 de diciembre de 2012, fueron liquidadas contra la cuenta por cobrar a Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador).

2.7 Distribución de dividendos

Los dividendos a los accionistas de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por dichos accionistas.

2.8 Reconocimientos de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado por la prestación de servicios relacionados con manejo de nómina en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos del Impuesto al Valor Agregado. Son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser medidos con fiabilidad.

2.9 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 del 2013 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 del 2014 y no han sido adoptadas anticipadamente.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, incluye la definición de "entidad de inversión", la cuales estarán exentas de consolidación en la mayoría de sus filiales.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda en la divulgación de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados.	1 de enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

EMBOTELLADORA Y PROCESADORA DE EL ORO - EMPRORO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

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 dichos 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.

La Administración estima que no se originarán pérdidas importantes en la realización final de sus activos y pasivos y, que no existen pasivos importantes adicionales a los registrados que podrían ser requeridos como consecuencia de reclamos o contingencias. Ver Nota 1.

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.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

Debido a que Embotelladora y Procesadora de El Oro - Emproro S.A. s una entidad de propósito específico cuyo objetivo específico hasta el 31 de diciembre del 2012 fue la prestación de servicios relacionados con el manejo de nómina de Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador), su exposición a los riesgos financieros (riesgo de mercado, incluyendo el riesgo de precio, riesgo de crédito y riesgo de liquidez) está estrechamente vinculada con los riesgos financieros y operaciones de esta última, descritos en sus propios estados financieros.

Los referidos riesgos financieros son administrados de forma corporativa, bajo los lineamientos del Consejo de Administración de la Casa Matriz, siendo principalmente Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador) la entidad que aplica y canaliza las políticas para el Grupo en Ecuador.

La administración del riesgo de capitalización, que tiene como objetivo mantener el negocio en marcha, con una estructura de capital óptima para reducir su costo y mantener la rentabilidad, también es realizada a nivel corporativo, visualizando el entorno del negocio en Ecuador en su conjunto. Ver Nota 1.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

EMBOTELLADORA Y PROCESADORA DE EL ORO - EMPRORO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2013		2012	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo	<u>5,429</u>	<u>-</u>	<u>5,847</u>	<u>-</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<u>773,347</u>	<u>-</u>	<u>5,791,683</u>	<u>3,628,482</u>
Total activos financieros	<u>778,776</u>	<u>-</u>	<u>5,797,530</u>	<u>3,628,482</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>451,068</u>	<u>-</u>	<u>451,068</u>	<u>-</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

Dada la naturaleza y plazo de los instrumentos financieros, su valor en libros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

EMBOTELLADORA Y PROCESADORA DE EL ORO - EMPRORO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Saldos

<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Corriente:		
Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador) (1)	<u>773,347</u>	<u>5,791,683</u>
Largo plazo:		
Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador) (2)	<u>-</u>	<u>3,628,482</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Corriente:		
Arca Ecuador S.A. (Matriz) (3)	<u>444,089</u>	<u>444,089</u>
Arca Ecuador S.A. (Matriz)	<u>6,979</u>	<u>6,979</u>
	<u>451,068</u>	<u>451,068</u>

- (1) Saldos generados por los servicios prestados a la Sucursal que se liquidaban al mes siguiente. Para el año 2012 incluyeron US\$1,273,163 correspondientes a beneficios sociales de corto plazo de los empleados de la Compañía.
- (2) En el año 2012 correspondieron a los saldos por cobrar para cubrir los gastos de beneficios de jubilación patronal y desahucio que incurre la Compañía, que son cargados a la Sucursal y que se liquidan cuando la Compañía requiera de los fondos para cubrir los pagos de los mismos (Ver Nota 9).
- (3) Durante el año 2012, se generó esta cuenta por pagar por la disminución de capital descrita en la Nota 9 (a).

b) Transacciones

<u>Ingresos</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador) (Nota 1)	<u>45,000</u>	<u>24,361,442</u>
<u>Dividendos pagados</u>		
Arca Ecuador S.A. (antes Ecuador Bottling Company Corp. - Islas Vírgenes Británicas) (Nota 11)	<u>1,870,436</u>	<u>1,743,818</u>

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones son equiparables a otras transacciones de igual especie realizados con terceros.

EMBOTELLADORA Y PROCESADORA DE EL ORO - EMPRORO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

El personal clave son la gerencia general y las jefaturas. Durante el año 2013 no se percibieron remuneraciones debido a que la Compañía no tuvo operación (2012: US\$349,621). Dichas remuneraciones incluyen sueldos y salarios, beneficios de corto y largo plazo y remuneraciones variables.

7. IMPUESTOS POR PAGAR

a) Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta	181,041	2,617
Impuesto al valor agregado	5,401	884,388
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	-	54,039
	<u>186,442</u>	<u>941,044</u>

b) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	16,143	3,019,945
Menos - participación a los trabajadores	<u>(2,422)</u>	<u>(452,992)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	13,721	2,566,953
Más - gastos no deducibles	162	60
Menos - ingresos excentos	<u>-</u>	<u>(442,269)</u>
Base tributaria	13,883	2,124,744
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Impuesto a la renta causado	3,054	488,691
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>183,096</u>	<u>167,117</u>
Impuesto a la renta causado	183,096	488,691
Menos - retenciones en la fuente	<u>(2,055)</u>	<u>(486,074)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>181,041</u>	<u>2,617</u>

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Adicionalmente, a partir del 2010, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe determinar un

EMBOTELLADORA Y PROCESADORA DE EL ORO - EMPRORO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

anticipo mínimo de impuesto a la renta y comparar el mismo con el monto del Impuesto a la renta, basado en la tasa vigente; el mayor de los dos valores constituirá el impuesto a la renta causado.

c) **Situación fiscal:** Los años 2010 al 2013 aún están sujetos a una posible fiscalización.

d) **Precios de Transferencia:**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000 o presentación de un Anexo por montos mayores a US\$3,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, considerando la resolución mencionada, la Administración informa que no estaría alcanzada por la referida Norma.

8. BENEFICIOS Y OBLIGACIONES SOCIALES

Composición y movimiento:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
<u>2013</u>				
<u>Corrientes</u>				
Beneficios sociales	<u>2,226,712</u>	<u>2,421</u>	<u>2,226,712</u>	<u>2,421</u>
<u>No corrientes</u>				
Jubilación patronal y desahucio (1)	<u>3,628,482</u>	<u>-</u>	<u>3,628,482</u>	(2) <u>-</u>
<u>2012</u>				
<u>Corrientes</u>				
Beneficios sociales	<u>2,108,345</u>	<u>503,852</u>	<u>385,485</u>	<u>2,226,712</u>
<u>No corrientes</u>				
Jubilación patronal y desahucio (1)	<u>2,992,035</u>	<u>809,127</u>	<u>172,680</u>	<u>3,628,482</u>

(1) El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2012 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.

(2) Obligaciones asumidas a partir de enero del 2013 por la Sucursal y Arcador por el proceso de reestructuración societaria que llevó a cabo el Grupo Arca en Ecuador. Ver Nota 1.

EMBOTELLADORA Y PROCESADORA DE EL ORO - EMPRORO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

9. PATRIMONIO

a) Capital social

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y asciende a US\$100,443. El valor nominal de cada acción es de US\$0.04.

En abril del 2010, la Junta General de Accionistas dispuso, entre otros movimientos patrimoniales, incrementar el capital social de la Compañía a US\$971,444, tomando de la cuenta Reserva legal el monto de US\$411,444, para posteriormente proceder a la disminución del mismo por un valor de US\$871,000, creando el correspondiente pasivo a favor de los accionistas, el cual se compensó con el saldo de la cuenta por cobrar que se mantenía con la Controladora. La referida transacción fue aprobada por la Superintendencia de Compañías el 10 de abril de 2012 e inscrita en el Registro Mercantil el 10 de julio de 2012.

b) Reservas y resultados acumulados

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% del resultado integral del año anterior a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados

Los resultados 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 Accionistas 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 u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

c) Dividendos

En marzo del 2013 y marzo del 2012, la Junta General de Accionistas decretó dividendos del resultado del año 2012 y 2011 por US\$1,870,436 y US\$1,743,818, respectivamente, los cuales se cancelaron en efectivo.

10. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * *